

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est de rechercher la performance à long terme sans référence à un indice à travers une exposition orientée au minimum à 60% sur le marché des actions françaises. La gestion de l'OPCVM s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres obtenue au travers de la mise en œuvre d'un processus qui passe par la rencontre directe avec les entreprises dans lesquelles l'OPCVM investit. Des opérations de trading sont également menées sur des valeurs à court terme en fonction des opportunités de marché.

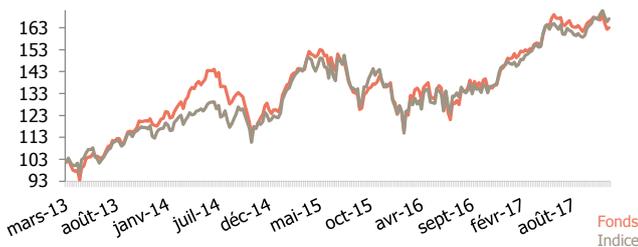
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/11/2017
Valeur liquidative							1613,59 €
Encours du fonds							313,73 M€

Commentaire de gestion

Malgré la prudence particulière dont nous faisons preuve depuis quelques mois, votre fonds a connu un mois de novembre compliqué, avec la forte baisse d'ALTICE : la sanction boursière de la publication des résultats du troisième trimestre, que nous estimons excessive, justifie toutefois notre décision de conserver la position. Cette déception ne doit pas occulter les bonnes nouvelles, à l'image de BENETEAU qui a clôturé son exercice 2017 en beauté. Le résultat opérationnel, en progression de 96% à 85,6 millions d'euros, est impressionnant. A titre de comparaison, le management avait déjà révisé en hausse ses objectifs à l'issue des résultats semestriels, à 68 millions. La direction semble très confiante après le déploiement de son plan de transformation. Les retours des premiers salons sont très favorables et la division Habitat de loisirs affiche également des tendances positives. Après une hausse de 50% en 7 mois, nous allégeons la position.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	BENETEAU
UNICREDIT SPA	VOLKSWAGEN AG-PREF
UNIBAIL-RODAMCO SE	PEUGEOT SA
CARREFOUR SA	VILMORIN & CIE
ALTICE NV - A	GEMALTO

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
BENETEAU	0,86%	ALTICE NV - A	-3,15%
JCDECAUX SA	0,17%	FFP	-0,17%
APRIL	0,13%	SANOFI	-0,17%
SPIE SA	0,12%	VILMORIN & CIE	-0,12%
DANONE	0,12%	ANHEUSER-BUSCH IN	-0,12%
total	1,40%	total	-3,73%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
DANONE	4,55%	Consommation de base
ORANGE	4,54%	Services de télécommunication
SPIE SA	4,19%	Industrie
ENGIE	4,10%	Services aux collectivités
EDENRED	4,10%	Industrie
SANOFI	3,93%	Soins de santé
LEGRAND SA	3,79%	Industrie
FFP	3,78%	Finance
DASSAULT AVIATION SA	3,60%	Industrie
THYSSENKRUPP AG	3,55%	Matériaux
total	40,13%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions des pays de l'UE	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011351659	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	01/03/2013	Heure de centralisation :	14 h 30
Eligibilité PEA :	Oui	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	1,25%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers



FINANCIERE DE L'ECHEQUIER

Performances du fonds et de l'indice de référence (CAC All tradable)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-2,54%	-1,59%	-0,95%
YTD	11,40%	14,82%	-3,42%
3 mois	1,37%	6,40%	-5,03%
6 mois	-2,71%	2,19%	-4,90%
1 an	19,65%	22,07%	-2,42%
3 ans	28,09%	34,81%	-6,72%
création	63,18%	68,52%	-5,34%

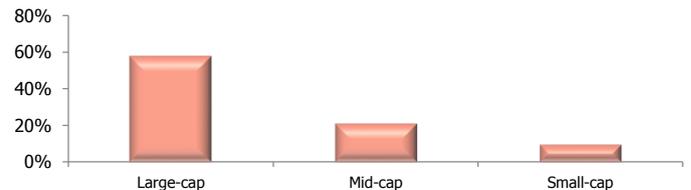
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	8,42%
	Indice	8,63%
Tracking error		4,53%
Ratio de Sharpe		2,38
Ratio d'information		-0,54
Beta		0,84

Profil

Nombre de positions	29
Taux d'investissement	87,71%
Capitalisation moyenne (M€)	26 366

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

