

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.

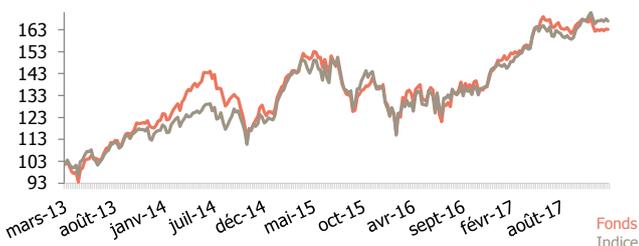
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							29/12/2017
Valeur liquidative							1613,24 €
Encours du fonds							313,18 M€

Commentaire de gestion

Parmi les nouvelles opportunités, nous venons d'initier un investissement dans MAERSK. Ce groupe danois a entrepris un virage stratégique historique en décidant de se recentrer sur ses activités logistiques, dont le transport maritime où il est leader mondial. De conglomérat, MAERSK devient ainsi un groupe focalisé sur des activités où il dispose d'un véritable leadership avec une stratégie claire. Le secteur du transport maritime est par ailleurs en pleine phase de consolidation, ce qui devrait selon nous conduire dès 2018 à une amélioration structurelle de la rentabilité de l'ensemble des acteurs, dont MAERSK. Dans un environnement propice au stock picking, nous attendons en 2018 une performance solide, grâce au regard contrarian que nous portons sur les marchés.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
SOCIETE GENERALE SA	SANOFI
PEUGEOT SA	BENETEAU
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	JCDECAUX SA
FRESENIUS SE & CO KGAA	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV
HUGO BOSS AG -ORD	REXEL SA

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
ALTICE NV - A	0,78%	UNICREDIT SPA	-0,25%
ALBIOMA SA	0,28%	SPIE SA	-0,23%
THYSSENKRUPP AG	0,14%	SANOFI	-0,20%
LEGRAND SA	0,11%	ENGIE	-0,10%
ORANGE	0,09%	UNIBAIL-RODAMCO S	-0,09%
total	1,40%	total	-0,87%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
SPIE SA	4,24%	Industrie
DASSAULT AVIATION SA	4,02%	Industrie
ORANGE	3,98%	Services de télécommunication
DANONE	3,96%	Consommation de base
SOCIETE GENERALE SA	3,94%	Finance
FFP	3,91%	Finance
LEGRAND SA	3,91%	Industrie
EDENRED	3,86%	Industrie
PEUGEOT SA	3,75%	Consommation discrétionnaire
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	3,67%	Consommation discrétionnaire
total	39,24%	

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'ECHIQUEUR

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,02%	-0,45%	0,43%
YTD	11,37%	14,31%	-2,93%
3 mois	-2,12%	1,07%	-3,19%
6 mois	-0,59%	4,19%	-4,78%
1 an	11,37%	14,31%	-2,93%
3 ans	30,83%	37,41%	-6,58%
création	63,15%	67,76%	-4,62%

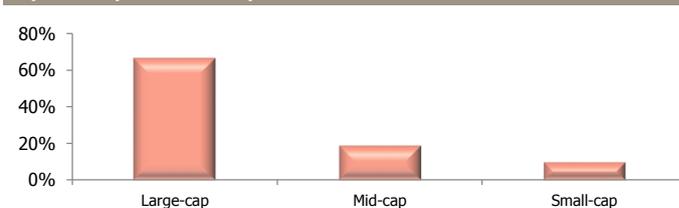
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	7,81%	Indice	7,97%
Tracking error		4,48%		
Ratio de Sharpe		1,50		
Ratio d'information		-0,65		
Beta		0,82		

Profil

Nombre de positions	30
Taux d'investissement	95,16%
Capitalisation moyenne (M€)	20 939

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

