

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.

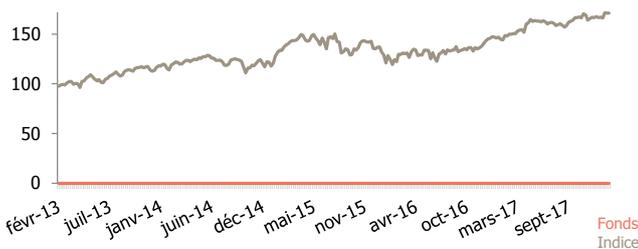
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/01/2018
Valeur liquidative							1647,88 €
Encours du fonds							319,82 M€

Commentaire de gestion

Un début d'année en fanfare pour les marchés actions auquel votre fonds participe partiellement. Alors que le traditionnel rallye de fin d'année n'a pas eu lieu, celui de janvier a été violent. La vision long terme et prudente, vu les niveaux de valorisations des marchés, ont permis à votre fonds de progresser sur le mois écoulé. Dans ce nouvel environnement de hausse des taux, et après six années de hausse de l'Euro Stoxx 50, nous avons, en cohérence avec notre scénario macroéconomique, initié des positions en fin d'année dernière sur des banques, qui font partie des secteurs en retard. UNICREDIT et SOCIETE GENERALE ont ainsi pris place dans votre portefeuille. La forte hausse des titres en quelques semaines nous a déjà donné l'opportunité d'alléger partiellement la position. Nous avons également profité de la dynamique des marchés pour sortir notre position en CARREFOUR, suite à l'annonce du plan du nouveau management, pour initier une ligne en METRO dont la valorisation à 0.25x le chiffre d'affaires 2018 nous semble plus que raisonnable.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
TELECOM ITALIA SPA	CARREFOUR SA
METRO AG	HUGO BOSS AG -ORD
SUEZ	ERICSSON LM-B SHS
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	ZALANDO SE
ENGIE	EDENRED

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
UNICREDIT SA	0,41%	SPIE SA	-0,36%
SOCIETE GENERALE SA	0,32%	PIERRE & VACANCES	-0,28%
APRIL	0,30%	ENGIE	-0,14%
PEUGEOT SA	0,27%	UNIBAIL-RODAMCO S	-0,13%
THYSSENKRUPP AG	0,27%	TELECOM ITALIA SPA	-0,12%
total	1,57%	total	-1,02%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
DASSAULT AVIATION SA	4,27%	Industrie
FFP	4,23%	Finance
DANONE	4,03%	Consommation de base
PEUGEOT SA	3,99%	Consommation discrétionnaire
SPIE SA	3,96%	Industrie
ORANGE	3,91%	Services de télécommunication
ENGIE	3,80%	Services aux collectivités
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	3,56%	Consommation discrétionnaire
TELECOM ITALIA SPA	3,45%	Services de télécommunication
ALTICE NV - A	3,44%	Consommation discrétionnaire
total	38,64%	

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 :	03/01/2013	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	2,15%	2,48%	-0,33%
YTD	2,15%	2,48%	-0,33%
3 mois	-0,47%	0,40%	-0,87%
6 mois	1,99%	7,14%	-5,15%
1 an	12,00%	17,98%	-5,97%
3 ans	23,89%	29,01%	-5,12%
5 ans	63,15%	70,33%	-7,19%

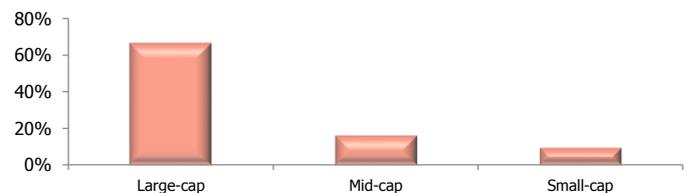
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	7,74%
	Indice	7,99%
Tracking error		4,40%
Ratio de Sharpe		1,60
Ratio d'information		-1,36
Beta		0,82

Profil

Nombre de positions	30
Taux d'investissement	92,19%
Capitalisation moyenne (M€)	21 029

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

