

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.

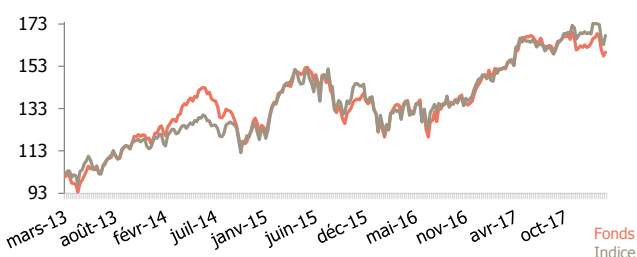
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							28/02/2018
Valeur liquidative							1597,19 €
Encours du fonds							308,92 M€

Commentaire de gestion

Nous attendons le retour de la volatilité en 2018 dans notre stratégie d'investissement mais celle-ci est apparue plus tôt que nous l'anticipions. Le Fonds a été pénalisé par la baisse qui pour nous, est plus une diminution du levier des positions spéculatives de certains investisseurs qui ne remet toutefois pas en cause notre scénario pour l'année à venir. Nous avons mis à profit cette correction afin de compléter notre exposition à la thématique value notamment sur les secteurs des télécommunications et de la construction. Parmi les dossiers renforcés nous pouvons évoquer, SAINT-GOBAIN, TELECOM ITALIA, SCHAEFFLER ou encore CARREFOUR qui reprend place dans votre fonds après un début d'année particulièrement dynamique qui nous avait permis de sortir la position autour de 19.30 et de revenir sur des cours inférieurs. Du côté des cessions, l'excellente publication d'EDENRED nous a permis de sortir la position à un niveau proche de notre objectif de cours.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
CARREFOUR SA	TOTAL SA
SANOFI	EDENRED
SCHAEFFLER AG	METRO AG
THYSSENKRUPP AG	SUEZ
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
DASSAULT AVIATION SA	0,31%	THYSSENKRUPP AG	-0,47%
EDENRED	0,14%	ALTICE NV - A	-0,40%
SPIE SA	0,08%	INDUSTRIA DE DISEN	-0,31%
TELECOM ITALIA SPA	0,06%	APRIL	-0,28%
SOCIETE GENERALE SA	0,06%	UNIBAIL-RODAMCO S	-0,23%
total	0,65%	total	-1,70%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	4,28%	Industrie
TELECOM ITALIA SPA	4,21%	Services de télécommunication
SPIE SA	4,18%	Industrie
FFP	4,16%	Finance
DASSAULT AVIATION SA	4,15%	Industrie
ENGIE	4,13%	Services aux collectivités
PEUGEOT SA	4,12%	Consommation discrétionnaire
SOCIETE GENERALE SA	4,10%	Finance
ALTICE NV - A	4,07%	Consommation discrétionnaire
UNICREDIT SPA	4,07%	Finance
total	41,47%	

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	-3,08%	-2,26%	-0,81%
YTD	-1,00%	0,16%	-1,16%
3 mois	-1,02%	-0,29%	-0,73%
6 mois	0,34%	6,10%	-5,76%
1 an	7,40%	13,59%	-6,19%
3 ans	13,55%	19,01%	-5,47%
5 ans	60,96%	68,38%	-7,42%

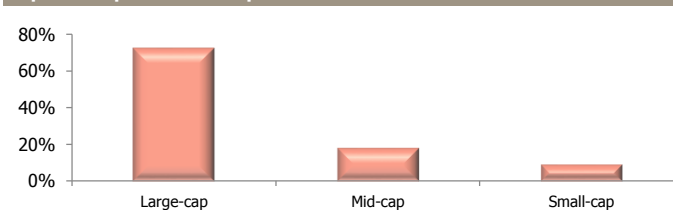
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	9,61%
	Indice	9,79%
Tracking error		4,41%
Ratio de Sharpe		0,81
Ratio d'information		-1,40
Beta		0,88

Profil

Nombre de positions	32
Taux d'investissement	100,02%
Capitalisation moyenne (M€)	20 734

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

