

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.

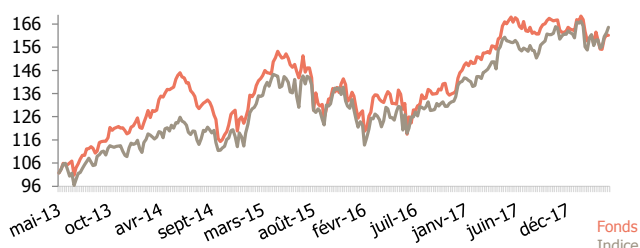
Commentaire de gestion

Les stress de marchés se sont accumulés ces quatre derniers mois : risques géopolitiques, niveaux de valorisation, hausse des taux à 10 ans à 3% aux Etats-Unis, forte volatilité sur le secteur des technologies... Autant de stress que nous avons transformé en opportunités. Trois secteurs ont été privilégiés : l'automobile avec des niveaux de valorisation particulièrement faibles sur VOLKSWAGEN ou SCHAEFFLER en plus de nos positions en PEUGEOT et FFP. Les financières, ensuite, en cohérence avec notre scénario de hausse des taux. Nous avons initié des lignes en AXA après l'annonce de l'acquisition de XL GROUPE. Les télécommunications, enfin, qui restent un secteur de prédilection pour un fonds défensif : avec l'achat de VIVENDI mais aussi de ILIAD après la baisse du titre. Nous avons au cours du mois cédé les dossiers ayant atteint leurs objectifs de cours, comme DASSAULT AVIATION ou TELECOM ITALIA.

Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/04/2018
Valeur liquidative							1608,43 €
Encours du fonds							308,65 M€

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
TARKETT	AXA SA
ILIAD SA	ENGIE
VIVENDI	FRESENIUS SE & CO KGAA
JCDECAUX SA	DASSAULT AVIATION SA
BUREAU VERITAS SA	DANONE

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
ALTICE NV - A	0,72%	TARKETT	-0,29%
PIERRE & VACANCES	0,39%	ELIOR GROUP	-0,17%
ORANGE	0,39%	MICHELIN (CGDE)	-0,12%
TELECOM ITALIA SPA	0,37%	LEGRAND SA	-0,05%
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0,32%	DASSAULT AVIATION	-0,04%
<i>total</i>	2.19%	<i>total</i>	-0.67%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
FFP	4,19%	Finance
SPIE SA	4,16%	Industrie
MICHELIN (CGDE)	4,15%	Consommation discrétionnaire
ALTICE NV - A	4,12%	Consommation discrétionnaire
INDRA SISTEMAS SA	4,09%	Technologies de l'information
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	4,03%	Industrie
ELIOR GROUP	4,03%	Consommation discrétionnaire
SOCIETE GENERALE SA	3,98%	Finance
TARKETT	3,97%	Industrie
ORANGE	3,92%	Services de télécommunication
total	40,62%	

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'ECHEQUIER

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une offre d'achat. Seuls le prospectus complet de l'OPCVM et ses derniers états financiers font foi et nous invitons l'investisseur potentiel à prendre connaissance des facteurs de risques de l'OPCVM présents dans le prospectus et le DICI disponibles auprès de son interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Société de gestion : MYRIA ASSET MANAGEMENT - SAS au capital de 1.500.000 € - 32 avenue d'Iéna - 75116 PARIS - Agrément AMF n° GP 14-000039

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	4,08%	6,38%	-2,30%
YTD	-0,30%	3,51%	-3,81%
3 mois	-2,39%	1,00%	-3,40%
6 mois	-2,85%	1,41%	-4,26%
1 an	1,86%	7,73%	-5,87%
3 ans	8,06%	19,20%	-11,13%
5 ans	62,93%	66,87%	-3,95%

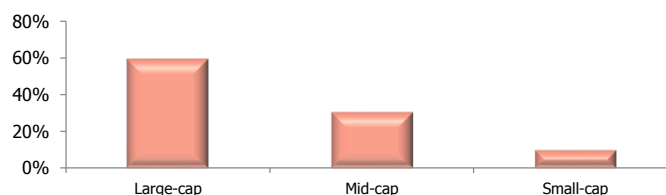
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	10,52%
	Indice	13,26%
Tracking error		8,57%
Ratio de Sharpe		0,21
Ratio d'information		-0,68
Beta		0,61

Profil

Nombre de positions	29
Taux d'investissement	99,67%
Capitalisation moyenne (M€)	16 169

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

