

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.

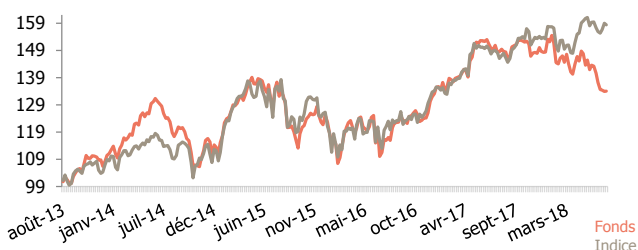
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/07/2018
Valeur liquidative							1477,48 €
Encours du fonds							281,4 M€

Commentaire de gestion

Un mois de juillet marqué par une dispersion assez forte au sein du portefeuille. Du côté des bonnes nouvelles, des titres tels que ELIOR, AP MOLLER MAERSK ou CARREFOUR sous pression depuis le début de l'année ont rebondi, à la suite de publications saluées par le marché, de recommandations positives de brokers, mais surtout au regard de la faiblesse des valorisations à fin juin. A l'inverse, l'annonce d'ALTRAN de fausses factures pour un montant de 10M d'euros chez ARICENT une société récemment acquise a fait perdre à l'entreprise le quart de sa valeur en une seule séance. Il s'agissait pour le fonds d'une petite position sur laquelle nous avons profité de l'exagération des marchés pour compléter celle-ci après avoir été rassuré par la communication du management et une décote en terme de valorisation de plus de 20% par rapport aux comparables.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
LEGRAND SA	ORANGE
VIVENDI	TELECOM ITALIA SPA
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	ZALANDO SE
ALTICE EUROPE NV	CARREFOUR SA
SOCIETE GENERALE SA	BUREAU VERITAS SA

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0,49%	ALTRAN TECHNOLOG	-0,95%
ELIOR GROUP	0,46%	ALTICE EUROPE NV	-0,38%
FFP	0,35%	SPIE SA	-0,29%
THYSSENKRUPP AG	0,34%	PIERRE & VACANCES	-0,26%
APRIL	0,24%	TARKETT	-0,20%
total	1,88%	total	-2,09%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
FFP	4,41%	Finance
TARKETT	4,17%	Industrie
INDRA SISTEMAS SA	4,06%	Technologies de l'information
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	4,06%	Industrie
VICAT	4,05%	Matériaux
SPIE SA	4,04%	Industrie
MICHELIN (CGDE)	4,03%	Consommation discrétionnaire
UNICREDIT SPA	3,99%	Finance
AXA SA	3,92%	Finance
SOCIETE GENERALE SA	3,86%	Finance
total	40,57%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions des pays de l'UE	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011351659	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
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

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,42%	3,13%	-2,71%
YTD	-8,42%	4,84%	-13,26%
3 mois	-8,14%	1,29%	-9,43%
6 mois	-10,34%	2,31%	-12,65%
1 an	-8,55%	9,61%	-18,17%
3 ans	2,15%	19,25%	-17,10%
5 ans	35,93%	60,52%	-24,59%

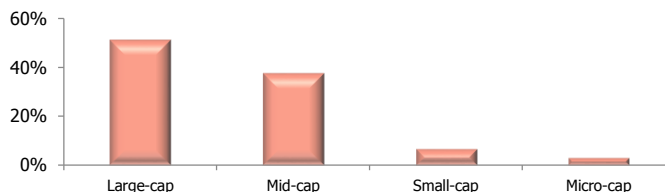
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	11,07%	Indice	12,07%
Tracking error		9,32%		
Ratio de Sharpe		-0,74		
Ratio d'information		-1,95		
Beta		0,62		

Profil

Nombre de positions	33
Taux d'investissement	98,03%
Capitalisation moyenne (M€)	12 599

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités

