

**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.

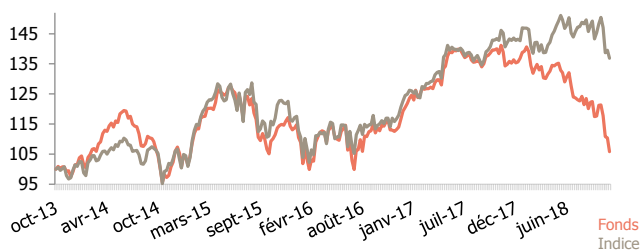
**Profil de risque**

	1	2	3	4	5	6	7
faible							élevé
Date de VL							31/10/2018
Valeur liquidative							1302,25 €
Encours du fonds							251,27 M€

**Commentaire de gestion**

Au début du mois d'octobre, la configuration était certes compliquée, avec en toile de fond les guerres commerciales qui s'éternisaient, mais l'espoir que les publications trimestrielles redonnent de l'oxygène aux marchés demeurait. Il en a été autrement. Notons que la baisse a été discriminante en termes de style et de tailles de capitalisation. Ainsi, les thématiques value, large cap et défensif ont surperformées la croissance, les small cap et les cycliques. Dans ce contexte, notre exposition au secteur automobile nous coûte à l'image de FAURECIA et SCHAEFFLER, de même que nos petites capitalisations (PIERRE & VACANCES, SPIE et ALBIOMA). Du côté des bonnes nouvelles, APRIL signe la plus forte hausse du mois alors que des rumeurs d'une cession de M. Rousset (fondateur et actionnaire majoritaire) ont été confirmées par l'entreprise. ALTRAN opère un rebond significatif suite à une publication de bonne facture. Nous avons profité de ces conditions de marché pour nous renforcer sur des dossiers aux fondamentaux solides et aux valorisations déprimées comme FAURECIA et BENETEAU.

**Evolution de la valeur liquidative**



**Principaux mouvements**

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
DANONE	NEXANS SA
SOPRA STERIA GROUP	BUREAU VERITAS SA
ALTICE EUROPE NV	ILIAD SA
EURAZEO SE	AXA SA
DASSAULT AVIATION SA	INDRA SISTEMAS SA

**Principales contributions**

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
APRIL	0,73%	PIERRE & VACANCES	-0,98%
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	0,61%	SPIE SA	-0,84%
BENETEAU	0,19%	SOPRA STERIA GROU	-0,60%
SANOFI	0,05%	THYSSENKRUPP AG	-0,58%
DASSAULT AVIATION SA	0,02%	FFP	-0,51%
<b>total</b>	<b>1,60%</b>	<b>total</b>	<b>-3,50%</b>

**Les 10 principales positions**

Nom	Poids	Secteurs d'activité
FFP	4,46%	Finance
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	4,19%	Technologies de l'information
APRIL	4,09%	Finance
VICAT	3,89%	Matériaux
SPIE SA	3,86%	Industrie
MICHELIN (CGDE)	3,72%	Consommation discrétionnaire
ENGIE	3,56%	Services aux collectivités
ALBIOMA SA	3,50%	Services aux collectivités
ALTICE EUROPE NV	3,44%	Services de communication
UNICREDIT SPA	3,33%	Finance
<b>total</b>	<b>38,05%</b>	

**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 :	14h30
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
<b>1 mois</b>	-8,72%	-7,24%	-1,48%
<b>YTD</b>	-19,28%	-2,92%	-16,35%
<b>3 mois</b>	-11,86%	-7,41%	-4,45%
<b>6 mois</b>	-19,04%	-6,21%	-12,82%
<b>1 an</b>	-21,35%	-4,89%	-16,45%
<b>3 ans</b>	-2,97%	14,18%	-17,15%
<b>5 ans</b>	9,66%	38,48%	-28,82%

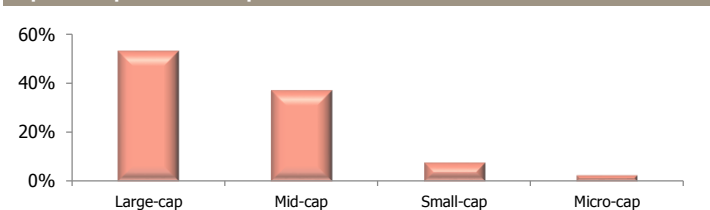
**Indicateurs de risque**

Volatilité 1 an	Fonds	13,55%
	Indice	12,76%
Tracking error		8,37%
Ratio de Sharpe		-1,55
Ratio d'information		-1,97
Beta		0,85

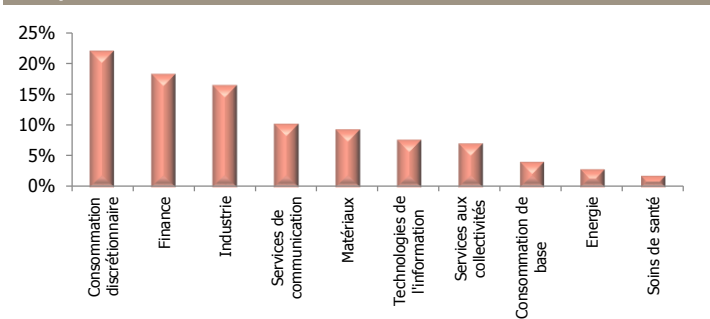
**Profil**

Nombre de positions	38
Taux d'investissement	99,97%
Capitalisation moyenne (M€)	21 227

**Répartition par taille de capitalisation**



**Principaux secteurs d'activités**



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	dec.	Année
<b>2018</b>	Fonds	2,15%	-3,08%	-3,24%	4,08%	-4,72%	-3,99%	0,42%	-2,43%	-1,03%	-8,72%			-19,28%
	Indice	2,48%	-2,26%	-2,86%	6,38%	-0,60%	-1,18%	3,13%	-1,33%	1,17%	-7,24%			-2,92%
<b>2017</b>	Fonds	1,57%	1,08%	3,24%	2,85%	5,03%	-2,16%	-0,44%	-1,48%	3,55%	0,45%	-2,54%	-0,02%	11,37%
	Indice	-0,71%	1,51%	4,93%	3,85%	2,30%	-2,36%	-0,34%	-1,30%	4,81%	3,16%	-1,59%	-0,45%	14,31%
<b>2016</b>	Fonds	-7,54%	-1,21%	7,15%	2,19%	-0,46%	-10,03%	5,08%	3,87%	0,93%	3,01%	-2,69%	7,41%	6,24%
	Indice	-7,46%	-0,34%	3,53%	2,61%	0,62%	-6,91%	5,64%	1,13%	0,04%	1,81%	0,00%	6,32%	6,15%
<b>2015</b>	Fonds	7,88%	5,75%	1,67%	4,08%	1,44%	-4,71%	0,54%	-7,06%	-8,55%	9,17%	4,05%	-2,37%	10,57%
	Indice	9,16%	5,94%	3,52%	-0,32%	2,88%	-4,84%	3,41%	-7,16%	-6,89%	11,86%	1,28%	-4,29%	13,25%
<b>2014</b>	Fonds	0,36%	5,03%	3,60%	4,54%	3,54%	-2,15%	-4,38%	-1,28%	-4,49%	-7,49%	8,85%	-2,11%	2,78%
	Indice	-1,78%	5,35%	0,77%	1,89%	1,89%	-1,55%	-2,59%	0,72%	-0,49%	-4,58%	6,01%	-2,33%	2,80%
<b>2013</b>	Fonds			-2,29%	1,82%	5,75%	-2,13%	6,38%	0,21%	5,06%	3,78%	1,13%	-0,11%	20,91%
	Indice			1,02%	3,23%	4,63%	-5,19%	6,14%	0,03%	5,16%	2,03%	1,07%	-0,09%	19,01%