

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.

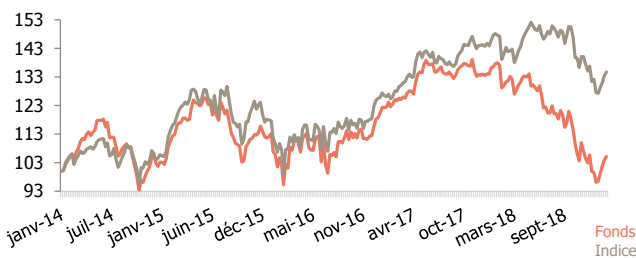
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL							31/01/2019	
Valeur liquidative							1244,31 €	
Encours du fonds							246,22 M€	

Commentaire de gestion

Après la forte baisse des indices au mois de décembre et les signes de ralentissement de l'économie mondiale, les banques centrales ont marqué un point d'inflexion dans leur discours se disant prêtes à être plus accommodantes ce qui a constitué le principal moteur du rebond, accompagné par les rachats de short et les mouvements acheteurs sur les titres ayant fortement baissé. Tous les secteurs affichent des performances positives à l'exception des opérateurs de télécommunications. Le secteur des matières premières est le meilleur performeur suivi par l'automobile et le retail. Le fonds a bénéficié du fort rebond de quelques positions importantes qui ont connu une année 2018 difficile et que nous avons renforcé comme SPIE, FAURECIA et ALTRAN. A l'inverse, nos opérateurs téléphoniques (ILIAD, ORANGE) sont en baisse en ligne avec le secteur à l'exception d'ALTICE qui contribue positivement à la performance sur le mois. Du côté des mouvements, nous avons initié une position en INGENICO suite à l'arrivée récente de l'ex Vice-Président d'ATOS au poste de Directeur Financier qui relance la spéculation sur le titre.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
ELIS SA	APRIL
INGENICO GROUP	SOCIETE GENERALE SA
SCOR SE	ENGIE
ILIAD SA	UNICREDIT SPA
EURAZEO SE	ALBIOMA SA

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	0,64%	ILIAD SA	-0,53%
FFP	0,54%	ELIOR GROUP	-0,23%
FAURECIA	0,52%	ELIS SA	-0,15%
SPIE SA	0,52%	SCOR SE	-0,12%
ENGIE	0,44%	INGENICO GROUP	-0,05%
total	2,66%	total	-1,09%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
FFP	4,03%	Finance
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	3,86%	Technologies de l'information
SPIE SA	3,74%	Industrie
VICAT	3,66%	Matériaux
ELIOR GROUP	3,62%	Consommation discrétionnaire
ILIAD SA	3,54%	Services de communication
FAURECIA	3,53%	Consommation discrétionnaire
MICHELIN (CGDE)	3,47%	Consommation discrétionnaire
ALTICE EUROPE NV	3,44%	Services de communication
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,32%	Industrie
total	36,20%	

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'ECHIQUEUR

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	5,26%	5,68%	-0,42%
YTD	5,26%	5,68%	-0,42%
3 mois	-4,45%	-2,48%	-1,97%
6 mois	-15,78%	-9,70%	-6,08%
1 an	-24,49%	-7,62%	-16,87%
3 ans	-1,30%	24,13%	-25,43%
5 ans	3,34%	36,15%	-32,81%

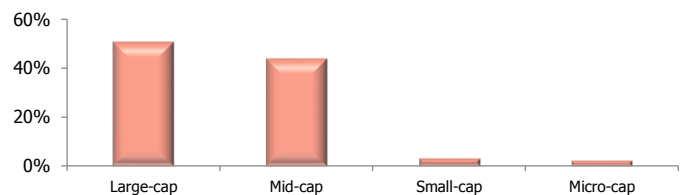
Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité	Fonds	17,44%
	Indice	14,62%
Tracking error		10,62%
Ratio de Sharpe		-1,38
Ratio d'information		-1,59
Beta		0,95

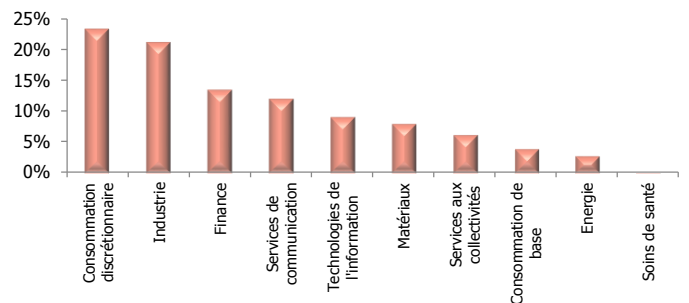
Profil

Nombre de positions	39
Taux d'investissement	99,98%
Capitalisation moyenne (M€)	18 029

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
2019	Fonds	5,26%												5,26%
	Indice	5,68%												5,68%
2018	Fonds	2,15%	-3,08%	-3,24%	4,08%	-4,72%	-3,99%	0,42%	-2,43%	-1,03%	-8,72%	-2,33%	-7,06%	-26,72%
	Indice	2,48%	-2,26%	-2,86%	6,38%	-0,60%	-1,18%	3,13%	-1,33%	1,17%	-7,24%	-2,02%	-5,81%	-10,42%
2017	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%
2016	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%
2015	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%
2014	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%