

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.

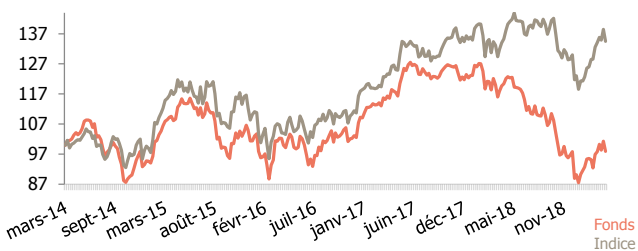
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL							29/03/2019	
Valeur liquidative							1307,72 €	
Encours du fonds							262,52 M€	

Commentaire de gestion

En mars, le fonds a été soutenu par les bonnes publications de résultats de certains poids significatifs du portefeuille à l'image d'ALTICE. Notre analyse de l'environnement concurrentiel sur le marché des télécoms a conforté notre vision d'un apaisement de la guerre des prix entre opérateurs et du retour d'un momentum commercial positif. La publication des résultats annuels d'ALTICE a confirmé ce changement de tendance qui s'est traduit par un rebond significatif du titre dont le cours de bourse a progressé de 26% post-publication. La hausse des marchés actions depuis le début de l'année nous appelle à la prudence. Fidèles à notre discipline de gestion, nous nous sommes renforcés sur des titres à la valorisation attractive tel que FFP qui offre une exposition au constructeur automobile PEUGEOT avec une décote de plus de 40% sur l'actif net réévalué. Nous avons également fait entrer NEOEN dans le fonds, un projet ambitieux soutenu par Jacques Veyrat, ancien CEO de Direct Energie, qui vise à devenir un des acteurs mondiaux de référence du secteur des énergies renouvelables. NEOEN s'inscrit parfaitement dans notre cœur de cible des titres de qualité, contrôlés et décolorés des cycles de marché. En contrepartie, nous nous sommes désengagés de titres susceptibles de pâtir d'une potentielle correction des marchés à l'image de MELIA HOTELS et SCHAEFFLER.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements

NEOEN SA
SCOR SE
REXEL SA
ORPEA
IMERYS SA

Ventes/Allègements

AP MOLLER-MAERSK A/S-B
MELIA HOTELS INTERNATIONAL
SCHAEFFLER AG - PREF
ALTRAN TECHNOLOGIES SA
SOPRA STERIA GROUP

Principales contributions

Contributions à la hausse

ALTICE EUROPE NV
SPIE SA
TARKETT
ALBIOMA SA
ALTRAN TECHNOLOGIES SA

Contributions à la baisse

DASSAULT AVIATION
PIERRE & VACANCES
SCHAEFFLER AG - PRI
EUROPCAR MOBILITY
SCOR SE

total 2,05% total -1,10%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
ALTICE EUROPE NV	4,10%	Services de communication
ILIAD SA	4,06%	Services de communication
FFP	4,06%	Finance
SCOR SE	4,05%	Finance
EUROPCAR MOBILITY GROUP	4,04%	Industrie
ELIOR GROUP	4,00%	Consommation discrétionnaire
DASSAULT AVIATION SA	3,81%	Industrie
SPIE SA	3,76%	Industrie
ELIS SA	3,55%	Industrie
VICAT	3,44%	Matériaux
total	38,86%	

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	Écart
1 mois	1,27%	1,72%	-0,45%
YTD	10,62%	12,69%	-2,07%
3 mois	10,62%	12,69%	-2,07%
6 mois	-8,34%	-3,54%	-4,80%
1 an	-15,38%	3,75%	-19,13%
3 ans	-2,01%	28,30%	-30,30%
5 ans	-0,19%	36,77%	-36,95%

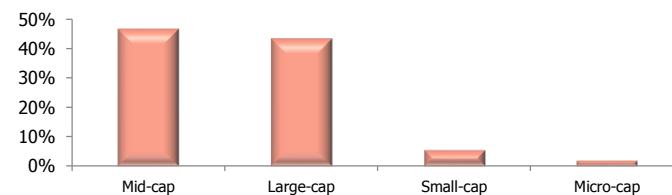
Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité	Fonds	17,25%
	Indice	14,85%
Tracking error		7,91%
Ratio de Sharpe		-0,87
Ratio d'information		-2,42
Beta		1,03

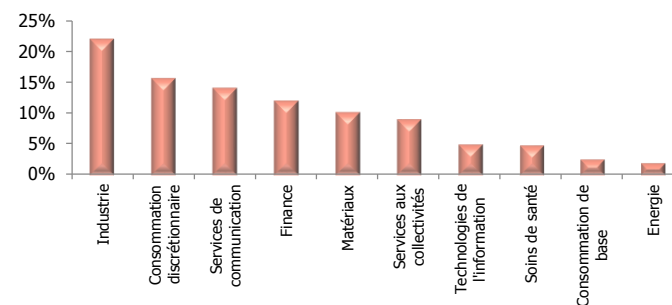
Profil

Nombre de positions	40
Taux d'investissement	97,43%
Capitalisation moyenne (M€)	13 771

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%	3,78%	1,27%										10,62%
	Indice	5,68%	4,83%	1,72%										12,69%
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%