

Objetif de gestion

Surperformer l'indicateur de référence, à travers une gestion discrétionnaire et active dans le cadre de l'option dite « DSK ».

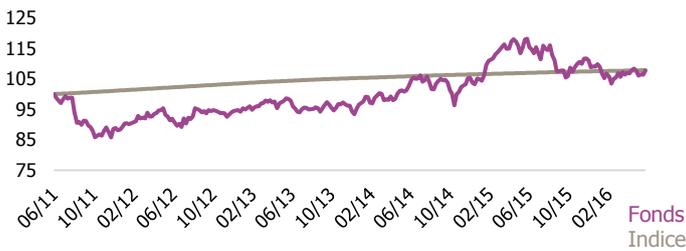
Commentaire de gestion

Les conditions de marché sont restées quelque peu mitigées en mai sous l'effet du ton plus restrictif de la Fed qui cherche manifestement à guider les marchés vers une prochaine hausse de taux. Néanmoins, grâce à une reprise en fin de mois, le marché action mondial progresse légèrement en mai, celui-ci ayant été porté par de moindres inquiétudes sur les perspectives de croissance de l'économie américaine, ainsi que par un accord de l'Eurogroupe sur la conclusion de la première revue du programme grec. Une nouvelle fois, c'est la divergence en termes de politiques monétaires qui explique en partie la surperformance des actions européennes et japonaises au sein des pays développés, ce différentiel de taux s'étant reflété sur les marchés de change avec une progression du dollar contre l'euro et le yen. Les marchés abordent ainsi le mois de juin avec plus d'entrain même si des facteurs de risque persistent tel que le risque politique européen et le risque en chine d'une croissance alimentée principalement par le crédit. Dans ce contexte, le portefeuille a bénéficié du rebond des marchés d'actions en dépit des protections optionnelles sur l'indice Eurostoxx 50 destinées à limiter la volatilité.

Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
faible							élevé
Date de VL :							31/05/2016
Valeur liquidative :							94,41 €
Encours du fonds :							153,41 M€

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Livret A	Ecart
1 mois	-0,30%	0,07%	-0,36%
YTD	-2,16%	0,31%	-2,47%
3 mois	1,76%	0,19%	1,57%
6 mois	-3,81%	0,38%	-4,19%
1 an	-9,10%	0,82%	-9,92%
3 ans	9,75%	3,31%	6,45%
5 ans	7,16%	7,87%	-0,70%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
INTE HOTE GROU PLC	0,42% Actions
METRO AG	0,16% Actions
ATOS SE	0,15% Actions
SAGE GROUP PLC/THE	0,15% Actions
UNITED UTILITIES GROUP PLC	0,15% Actions
Total	1,03%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
July 16 Puts on SX5E	-1,19% Options
INTERCONT HOTELS	-0,43% Actions
ISE/ 05/16/PUT/2850	-0,38% Options
MARKS & SPENCER GROUP PLC	-0,10% Actions
BURBERRY GROUP PLC	-0,09% Actions
Total	-2,20%

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	10,51%
	Indice	0,02%
Tracking error		10,51%
Ratio de Sharpe		-0,83
Ratio d'information		-0,92
Beta		-148,39

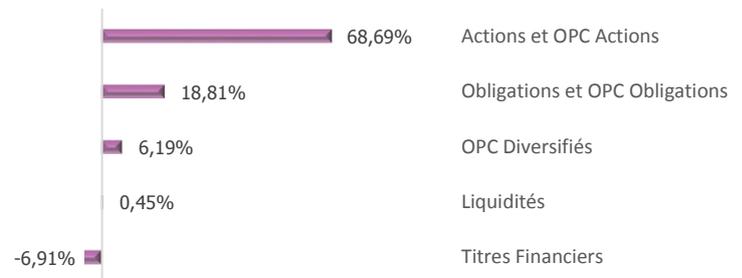
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	INTERCONT HOTELS
SKF AB-B SHARES	METRO AG
BURBERRY GROUP PLC	BOUYGUES SA
July 16 Puts on SX5E	ADIDAS AG
	ISE/ 05/16/PUT/2850

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
EDR-BOND ALLOCATION-I	12,89%	OPC Obligations
EDR FUND GLB HLTH CARE-I EUR	6,19%	OPC Diversifiés
EDR FUND INFRASPHERE-I EUR	5,01%	OPC Actions
EDR-SIG EURO HIGH YLD-I EUR	3,21%	OPC Obligations
UNITED UTILITIES GROUP PLC	2,78%	Actions
CABESTAN CAPITAL FCPR A	2,76%	Titres Financiers
EDR FUND-GLOBAL CONVRT-K EUR	2,71%	OPC Obligations
ADP	2,67%	Actions
EDMOND DE ROTHSCHILD INDIA-R	2,53%	OPC Actions
METRO AG	2,53%	Actions
Total	43,28%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Diversifié	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0007022124	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	UFF Banque
Date de création :	18/06/1998	Heure de centralisation :	12H00
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	Néant
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	2,05%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers

