

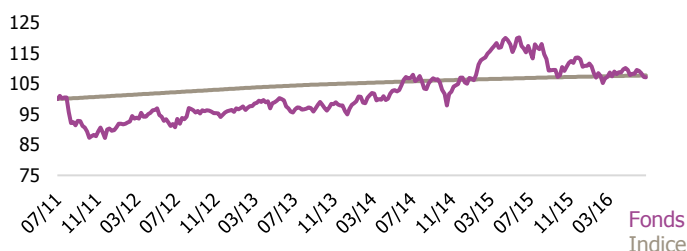
Objectif de gestion

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

Commentaire de gestion

Le facteur de risque politique est venu une nouvelle fois façonner les performances du mois de juin. Car, en dépit du soulagement des investisseurs sur les moindres velléités de hausses de taux de la Fédérale Réserve, le vote en faveur du Brexit a exercé de fortes pressions baissières sur les actifs risqués, en particulier sur la zone euro et le secteur bancaire. Après une seconde séance de baisse appuyée, les places européennes ont très vite repris le chemin de la hausse, pour finalement récupérer près des deux tiers du terrain perdu, préemptant la réaction des banques centrales. C'est la BoE qui a logiquement réagi avec le plus de vigueur. Fait marquant, les rendements obligataires en zone euro ont reculé sur l'ensemble du mois de juin, emmenant le taux des obligations à 10 ans allemandes en territoire négatif le 14 juin. Selon nous, à la différence de la question du Grexit qui avait agité les marchés entre 2011 et 2015, la décision britannique n'engendre pas de risque systémique du fait de la non-appartenance de ce pays à la monnaie unique. En revanche le gonflement des primes de risques dans le marché risque de durer compte tenu de l'incertitude sur la forme exacte des relations futures entre le Royaume Uni et le reste de l'Europe. Dans ce contexte, la valeur liquidative a reculé mais les protections optionnelles mises en place sur l'Eurostoxx 50 et la bonne tenue des actifs obligataires ont atténué le choc.

Evolution de la valeur liquidative



Principales contributions

Contributions à la hausse		Type de valeur mobilière
EDMOND D ROTH GOLDSPIHERE-R	0,39%	OPC Actions
EDR FUND GLB HLTH CARE-I EUR	0,29%	OPC Diversifié
ADIDAS AG	0,25%	Actions
KONINKLIJKE DSM NV	0,18%	Actions
ATOS SE	0,18%	Actions
Total		1,28%

Contributions à la baisse		Type de valeur mobilière
ISE/ 05/16/PUT/2850	-0,71%	Options
BOUYGUES SA	-0,44%	Actions
COBHAM PLC	-0,26%	Actions
TELECOM ITALIA SPA	-0,25%	Actions
BURBERRY GROUP PLC	-0,15%	Actions
Total		-1,80%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
EDR-BOND ALLOCATION-I	12,73%	OPC Obligations
EDR FUND GLB HLTH CARE-I EUR	6,11%	OPC Diversifiés
EDR FUND INFRASPHERE-I EUR	4,99%	OPC Actions
EDR-SIG EURO HIGH YLD-I EUR	3,19%	OPC Obligations
ADIDAS AG	2,87%	Actions
ADP	2,73%	Actions
METRO AG	2,71%	Actions
CABESTAN CAPITAL FCPR A	2,70%	Titres Financiers
EDR FUND-GLOBAL CONVRT-K EUR	2,69%	OPC Obligations
UNITED UTILITIES GROUP PLC	2,62%	Actions
Total		43,35%

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



Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL :							30/06/2016	
Valeur liquidative :							93,3 €	
Encours du fonds :							151,25 M€	

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Livret A	Ecart
1 mois	-1,36%	0,06%	-1,43%
YTD	-3,31%	0,37%	-3,68%
3 mois	-1,24%	0,19%	-1,43%
6 mois	-2,63%	0,38%	-3,01%
1 an	-8,02%	0,81%	-8,83%
3 ans	12,90%	3,23%	9,67%
5 ans	9,37%	7,75%	1,61%

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	10,09%
	Indice	0,01%
Tracking error		10,09%
Ratio de Sharpe		-0,84
Ratio d'information		-0,94
Beta		-147,93

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
May 16 Calls on SX5E	EDM ROTH-SELECTIVE JAPAN-R

Exposition par stratégies

