

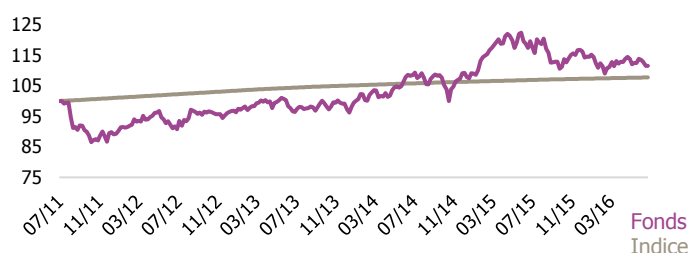
## Objectif de gestion

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                  |
| <b>Total</b>                 |       | <b>1,28%</b>             |

| 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                  |
| <b>Total</b>              |        | <b>-1,80%</b>            |

### 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                  |
| <b>Total</b>                 |        | <b>43,35%</b>            |

### Caractéristiques du FCP

|                                  |              |                             |               |
|----------------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Classification AMF :             | Diversifié   | Valorisateur :              | Caceis FA     |
| Code ISIN :                      | FR0011062132 | Dépositaire :               | Caceis BF     |
| Société de Gestion :             | Myria AM     | Centralisateur :            | UFF Banque    |
| Date de création :               | 01/07/2011   | Heure de centralisation :   | 12H00         |
| Eligibilité PEA :                | Non          | Droit d'entrée (max) :      | 5,00%         |
| Durée de placement recommandée : | 5 ans        | Frais de Gestion direct :   | 0,95%         |
| 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 : |        |   |   |   |   |   | 1123,56 €  |
| Encours du fonds :   |        |   |   |   |   |   | 151,25 M€  |

### Performances du fonds et de l'indice de référence

|                 | Fonds  | Livret A | Ecart  |
|-----------------|--------|----------|--------|
| <b>1 mois</b>   | -1,28% | 0,06%    | -1,34% |
| <b>YTD</b>      | -2,46% | 0,37%    | -2,84% |
| <b>3 mois</b>   | -0,97% | 0,19%    | -1,15% |
| <b>6 mois</b>   | -1,86% | 0,38%    | -2,24% |
| <b>1 an</b>     | -6,07% | 0,81%    | -6,88% |
| <b>3 ans</b>    | 16,54% | 3,23%    | 13,31% |
| <b>création</b> | 12,36% | 7,75%    | 4,61%  |

### Indicateurs de risque du fonds

|                     |        |         |
|---------------------|--------|---------|
| Volatilité 1 an     | Fonds  | 9,42%   |
|                     | Indice | 0,01%   |
| Tracking error      |        | 9,43%   |
| Ratio de Sharpe     |        | -0,70   |
| Ratio d'information |        | -0,81   |
| Beta                |        | -129,95 |

### Principaux mouvements

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

### Exposition par stratégies

