

Objetif de gestion du fonds maître Gestion Flexible 0-30 M

L'objectif de l'OPCVM est d'optimiser, sur la durée de placement recommandée, le ratio rendement/risque sur la base d'une allocation stratégique composée de stratégies actions jusqu'à 30%, mais également de stratégies obligataires et monétaires.

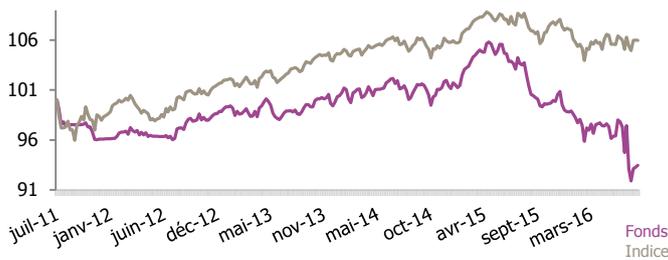
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							29/07/2016
Valeur liquidative							94,69 €
Encours du fonds							57,11 M€
Encours du maître							71,81 M€

Commentaire de gestion

Le mois de juillet a permis à l'ensemble des classes d'actifs risquées d'effacer financièrement les pertes du Brexit, excepté sur le front des devises, et notamment sur la Livre Sterling qui reste à niveau plancher par rapport à la plupart des autres devises. Les marchés ont été rassurés non seulement par les discours des banquiers centraux, par la nomination d'une nouvelle première ministre au Royaume-Uni, mais également par un enchaînement de records à Wall Street, du fait de résultats moins mauvais qu'anticipés. A cet égard, les banquiers centraux n'ont pas changé de politique monétaire, aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis, même si la Fed n'a pas fermé la porte à une nouvelle hausse de son taux directeur d'ici à décembre 2016. Conséquence de ce statu quo, on note, du côté obligataire, que les rendements des emprunts d'Etats sont toujours territoriaux négatifs pour plus d'un tiers de l'encours, et que les intervenants s'habituent à cette anomalie financière.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	0,50%	0,71%	-0,21%
YTD	-5,49%	-1,06%	-4,43%
3 mois	-3,98%	-0,46%	-3,52%
6 mois	-4,69%	0,37%	-5,06%
1 an	-9,71%	-2,13%	-7,57%
3 ans	-5,51%	3,08%	-8,58%
5 ans	-6,53%	5,99%	-12,52%

*cf prospectus

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	0,48% Fonds Actions
Options sur le SPX	0,20% Options
SCOR CREDIT FINANCIALS	0,16% Fonds Obligataire
S&P500 EMINI FUT Sep16	0,15% Futures sur indice actions
DNCA INVEST - MIURA-I	0,13% Fonds à Performance Absolue
total	1,12%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
Options sur le SPX	-0,44% Options
CROISSANCE PME M	-0,31% Fonds Actions
EURO VALEUR M	-0,31% Fonds Actions
FTSE 100 IDX FUT Sep16	-0,21% Futures sur indice actions
STOXX EUROPE 600 Sep16	-0,06% Futures sur indice actions
total	-1,33%

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	5,79%
	Indice	3,92%
Tracking error		4,52%
Ratio de Sharpe		-1,63
Ratio d'information		-1,67
Beta		0,93

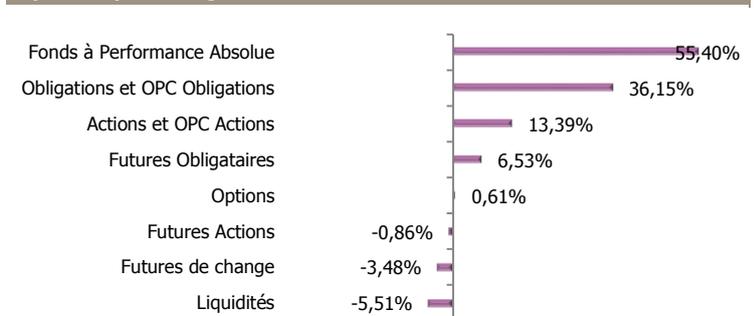
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
SPDR EM LOCAL BOND	EURO VALEUR M
SPDR 0-5 US HIGH YIELD	CROISSANCE PME M
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C	EDR GLOB CROSSOVER BD-I EUR
EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	BP CURRENCY FUT Sep16
EXANE FDS 2-EXANE ZEPHYR-A	US LONG BOND(CBT) Sep16

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
HELIUM-HELIUM FUND-I CAP	14,36%	Fonds à Performance Absolue
EXANE VAUBAN FUND	12,59%	Fonds à Performance Absolue
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	11,98%	Fonds Actions
EXANE FUND 1-ARCHIMEDES-AE	8,20%	Fonds à Performance Absolue
DNCA INVEST - MIURA-I	7,03%	Fonds à Performance Absolue
SCOR CREDIT FINANCIALS	7,00%	Fonds Obligataire
H2O ADAGIO-IC	5,81%	Fonds Obligataire
CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C	5,65%	Fonds Obligataire
SCH ISF-EUROPEAN ALAR-CA EUR	5,60%	Fonds à Performance Absolue
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C	4,52%	Fonds Obligataire
total	82,73%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Diversifié	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0012880169	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Diversifié	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	11/02/2009	Heure de centralisation :	11 h
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	4,00%
Durée de placement recommandée :	3 ans	Frais de Gestion direct :	0,80%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers

