

Objectif de gestion

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

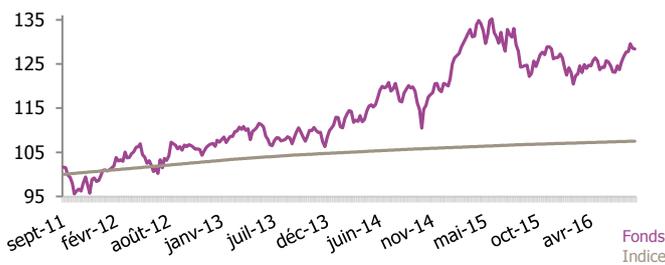
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/08/2016
Valeur liquidative							96,11 €
Encours du fonds							155,82 M€

Commentaire de gestion

Les actifs risqués ont poursuivi leur progression en août, dans un marché où la volatilité a été particulièrement faible et où les volumes sont restés modestes. Ce rebond s'explique en grande partie par l'amélioration de l'environnement économique mondial, notamment aux Etats-Unis et au sein des pays émergents, après un premier semestre singulièrement atone. Par ailleurs, même s'il est encore bien trop tôt pour prendre la mesure de l'impact économique du Brexit, la poursuite de la bonne tenue des enquêtes de conjoncture de la zone euro après le choc politique est une nouvelle plutôt rassurante. L'économie mondiale retrouve ainsi une partie de son potentiel et devrait confirmer cette tendance au cours des prochains mois, ce qui, dans un contexte de taux extrêmement bas, constitue un cadre favorable aux marchés d'actions. Or la Banque d'Angleterre s'est à nouveau montrée volontariste dans son action tandis que la FED a semblé encline à maintenir son biais favorable aux marchés. Parallèlement, le pétrole a fortement rebondi permettant lui aussi de tempérer les inquiétudes sur l'économie mondiale. Dans ce contexte, le portefeuille a bénéficié de la hausse des marchés d'actions et de son biais en faveur de la Zone Euro. La poche investie en produits de taux a également progressé.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Livret A	Ecart
1 mois	0,32%	0,07%	0,25%
YTD	0,66%	0,50%	0,15%
3 mois	2,07%	0,19%	1,88%
6 mois	4,15%	0,38%	3,77%
1 an	3,03%	0,76%	2,26%
3 ans	19,74%	3,05%	16,69%
5 ans	28,06%	7,53%	20,54%

Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
Options sur le SX5E	0,47% Options
KONINKLIJKE DSM NV	0,21% Actions ordinaires
TELECOM ITALIA SPA	0,18% Actions ordinaires
KONINKLIJKE PHILIPS NV	0,17% Actions ordinaires
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	0,16% Actions ordinaires
total	1,19%

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
Options sur le SX5E	-0,42% Options
EDMOND D ROTH GOLDSPIHERE-R	-0,33% Fonds Actions
METRO AG	-0,18% Actions ordinaires
EDR FUND GLB HLTH CARE-I EUR	-0,17% Fonds Diversifié
ACTELION LTD-REG	-0,16% Actions ordinaires
total	-1,25%

Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	8,99%	0,03%
Tracking error	8,99%	
Ratio de Sharpe	0,37	
Ratio d'information	0,25	
Beta	9,61	

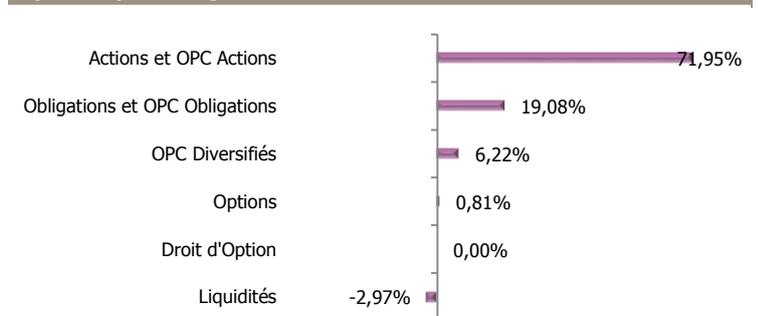
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Options sur le SX5E	DIAGEO PLC
CRODA INTERNATIONAL PLC	VIVENDI
Options sur le SX5E	METRO AG
	REMY COINTREAU

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
EDR-BOND ALLOCATION-I	13,12%	Fonds Obligataire
EDR FUND GLB HLTH CARE-I EUR	6,22%	Fonds Diversifié
EDR FUND INFRASPHERE-I EUR	5,05%	Fonds Actions
EDR-SIG EURO HIGH YLD-I EUR	3,27%	Fonds Obligataire
	2,95%	
ACTELION LTD-REG	2,82%	Actions ordinaires
EDR FUND-GLOBAL CONVRT-K EUR	2,69%	Fonds Obligataire
EDMOND DE ROTHSCHILD INDIA-R	2,67%	Fonds Actions
SAGE GROUP PLC/THE	2,55%	Actions ordinaires
ATOS SE	2,54%	Actions ordinaires
total	43,87%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Diversifié	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011062132	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	EDRAM	Centralisateur :	CACEIS BK
Date de création :	15/07/2011	Heure de centralisation :	11h
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

