Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

Rapport de Gestion

UFF Cap Diversifié part I

octobre-2016

Profil de risque

1	2	3	**4**	5	6	7

Date de VL	31/10/2016
Valeur liquidative	1123,74 €
Encours du fonds	151,15 M€

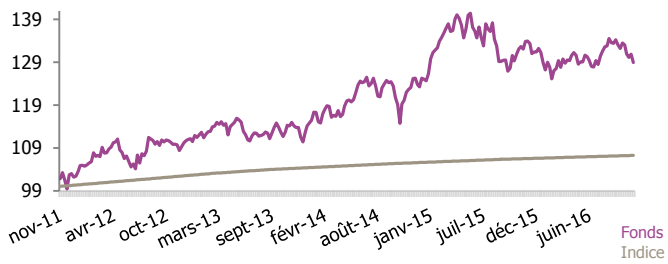
Objectif de gestion

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

Commentaire de gestion

Sur le mois écoulé, les marchés actions internationaux enregistrent un léger recul tandis que les marchés des emprunts d'Etats sont restés sous pression notamment en Allemagne. Sur les actions, l'absence de tendance des indices cache des disparités importantes en termes de performances géographiques et sectorielles. En effet, hors appréciation du dollar, les marchés américains ont souffert par rapport aux autres marchés d'actions. A la différence de la nette sous-performance des valeurs défensives, souvent corrélées aux marchés obligataires, les valeurs bancaires profitent de l'amélioration de la conjoncture européenne. Le secteur affiche la meilleure performance du mois ainsi que le secteur de l'énergie et des matières premières. Dans ce contexte, nous demeurons positifs sur les actions européennes. Compte tenu de l'incertitude liée aux élections américaines et à l'évolution des politiques monétaires nous avons cependant maintenu une protection optionnelle sur l'indice Eurostoxx 50.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Livret A	Ecart
1 mois	-3,07%	0,06%	-3,14%
YTD	-2,45%	0,63%	-3,08%
3 mois	-2,77%	0,19%	-2,97%
6 mois	-1,27%	0,38%	-1,65%
1 an	-2,33%	0,76%	-3,09%
3 ans	12,98%	2,96%	10,02%
5 ans	28,96%	7,27%	21,69%

Principales contributions

Contributions à la hausse		Type de valeur mobilière
STANDARD CHARTERED PLC	0,16%	Actions ordinaires
TELECOM ITALIA SPA	0,12%	Actions ordinaires
BURBERRY GROUP PLC	0,10%	Actions ordinaires
KONINKLIJKE PHILIPS NV	0,09%	Actions ordinaires
ADP	0,09%	Actions ordinaires
total	0,56%	

Contributions à la baisse		Type de valeur mobilière
Options sur le SX5E	-0,46%	Options
NOKIA OYJ	-0,44%	Actions ordinaires
ACTELION LTD-REG	-0,44%	Actions ordinaires
EDR FUND GLB HLTH CARE-I EUR	-0,37%	Fonds Diversifié
Options sur le SX5E	-0,28%	Options
total	-1,99%	

Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	8,24%
	Indice	0,03%
Tracking error		8,24%
Ratio de Sharpe		-0,25
Ratio d'information		-0,38
Beta		6,21

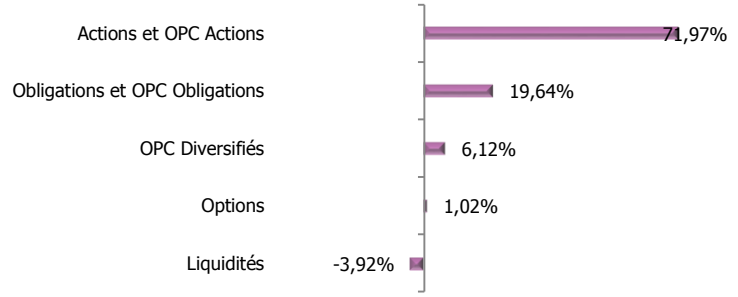
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Options sur le SX5E	BEIERSDORF AG
	SMITHS GROUP PLC
GKN PLC	Options sur le SX5E
REMY COINTREAU	ITV PLC
	COBHAM PLC

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
EDR-BOND ALLOCATION-I	13,51%	Fonds Obligataire
EDR FUND GLB HLTH CARE-I EUR	6,12%	Fonds Diversifié
EDR FUND INFRASPHERE-I EUR	5,12%	Fonds Actions
EDR-SIG EURO HIGH YLD-I EUR	3,37%	Fonds Obligataire
	3,19%	
ATOS SE	2,81%	Actions ordinaires
EDMOND DE ROTHSCHILD INDIA-R	2,79%	Fonds Actions
EDR FUND-GLOBAL CONVRT-K EUR	2,76%	Fonds Obligataire
ADIDAS AG	2,59%	Actions ordinaires
ACTELION LTD-REG	2,57%	Actions ordinaires
total	44,82%	

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

Edmond de Rothschild Asset Management

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une offre d'achat. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi et nous invitons l'investisseur potentiel à prendre connaissance des facteurs de risques de l'OPC présents dans le prospectus et le DICI disponibles auprès de son interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Société de gestion : MYRIA ASSET MANAGEMENT - SAS au capital de 1.500.000 € - 32 avenue d'Iéna - 75116 PARIS - Agrément AMF n° GP 14-000039