

Objectif de gestion

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

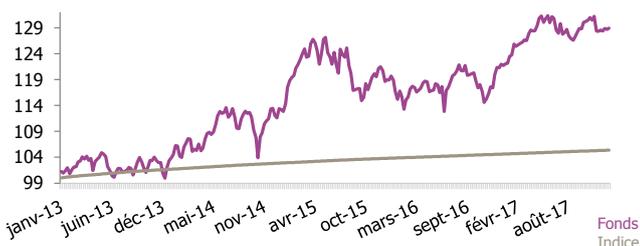
Profil de risque

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|--------------------|---|---|---|---|---|---|------------|
| Date de VL | | | | | | | 29/12/2017 |
| Valeur liquidative | | | | | | | 1241,48 € |
| Encours du fonds | | | | | | | 161,36 M€ |

Commentaire de gestion

Décembre clôt l'année sur une poursuite de la hausse des marchés d'actions sur fonds de poursuite de la croissance mondiale généralisée dans un environnement d'inflation faible. Les Banques Centrales n'ont pas surpris les marchés en maintenant leur politique encore accommodante. La question est de savoir si cela sera durable. Pour le moment les marchés sont sereins. Les deux éléments marquants du mois ont été la poursuite de la remontée du pétrole et celle de l'Euro contre le dollar. Par ailleurs le Royaume -Uni est parvenu à un accord sur le "prix de sa sortie". Ces différents éléments ont conduit à la surperformance des action britanniques, à celles des Pays d'Amérique Latine et à un degré moindre des actions américaines tandis que les actions de la Zone Euro baissaient de plus de 1%. Dans ce contexte, la protection optionnelle partielle sur l'Eurostoxx 50 a permis au portefeuille de résister.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence (Livret A)

| | Fonds | Indice | Ecart |
|---------------|--------|--------|--------|
| 1 mois | 0,03% | 0,06% | -0,03% |
| YTD | 5,99% | 0,75% | 5,24% |
| 3 mois | -0,49% | 0,19% | -0,68% |
| 6 mois | 0,85% | 0,37% | 0,47% |
| 1 an | 5,99% | 0,75% | 5,24% |
| 3 ans | 13,74% | 2,45% | 11,30% |
| 5 ans | 28,96% | 5,39% | 23,58% |

Principales contributions

Contributions à la hausse

| | Type de valeur mobilière |
|------------------------|--------------------------|
| TULLOW OIL PLC | 0,17% Actions ordinaires |
| THYSSENKRUPP AG | 0,12% Actions ordinaires |
| CECONOMY AG | 0,11% Actions ordinaires |
| BURBERRY GROUP PLC | 0,08% Actions ordinaires |
| STANDARD CHARTERED PLC | 0,07% Actions ordinaires |
| total | 0,55% |

Contributions à la baisse

| | Type de valeur mobilière |
|--------------------------|---------------------------|
| DIALOG SEMICONDUCTOR PLC | -0,16% Actions ordinaires |
| UNICREDIT SPA | -0,15% Actions ordinaires |
| NOKIA OYJ | -0,14% Actions ordinaires |
| KONINKLIJKE KPN NV | -0,09% Actions ordinaires |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV | -0,07% Actions ordinaires |
| total | -0,61% |

Indicateurs de risque du fonds

| | Fonds | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| Volatilité 1 an | 5,11% | 0,00% |
| Tracking error | | 5,11% |
| Ratio de Sharpe | | 1,24 |
| Ratio d'information | | 1,03 |

Principaux mouvements

Achats/Renforcements

| |
|------------------------|
| SOCIETE GENERALE SA |
| EDR-ENERGY EVOLUTION-R |
| COMMERZBANK AG |
| ASSICURAZIONI GENERALI |
| UNICREDIT SPA |

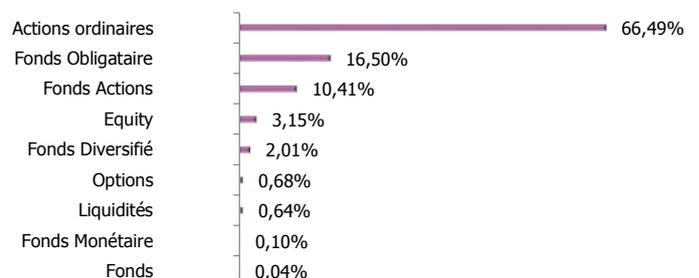
Ventes/Allègements

| |
|-------------------------|
| EDR-GEOSPHERE-R |
| EDR- HEALTHCARE- I EUR |
| ADP |
| CRODA INTERNATIONAL PLC |
| BURBERRY GROUP PLC |

Les 10 principales positions

| Nom | Poids | Type de valeur mobilière |
|------------------------------|---------------|--------------------------|
| EDR BOND ALLOCATION-I EUR | 13,14% | Fonds Obligataire |
| EDR- EURO HIGH YIELD- I EUR | 3,36% | Fonds Obligataire |
| BOUYGUES SA | 3,32% | Actions ordinaires |
| EDMOND DE ROTHSCHILD INDIA-R | 3,18% | Fonds Actions |
| EDR- INFRASTRUCTURES- I EUR | 3,13% | Fonds Actions |
| AKZO NOBEL | 2,61% | Actions ordinaires |
| ADP | 2,49% | Actions ordinaires |
| THYSSENKRUPP AG | 2,40% | Actions ordinaires |
| MEGGITT PLC | 2,16% | Actions ordinaires |
| ASSICURAZIONI GENERALI | 2,12% | Actions ordinaires |
| total | 37,93% | |

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

| | | | |
|----------------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| Classification AMF : | Mixte | Valorisateur : | Caceis FA |
| Code ISIN : | FR0011062132 | Dépositaire : | Caceis BF |
| Société de Gestion : | EDRAM | Centralisateur : | Caceis BF |
| 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

