

Objectif de gestion

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

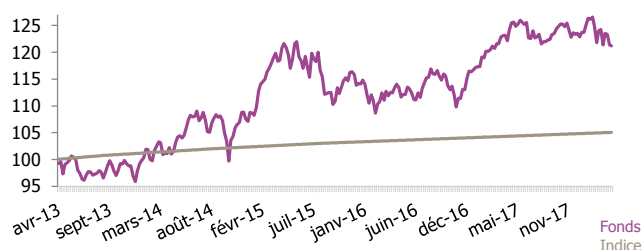
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							30/03/2018
Valeur liquidative							1216,3 €
Encours du fonds							157,45 M€

Commentaire de gestion

Les marchés d'actions sont restés erratiques en mars. A l'heure où les chiffres d'activité mondiale demeurent globalement bons, c'est la rhétorique protectionniste de la Maison Blanche qui a occupé le devant de la scène et perturbé les marchés prenant ainsi le relais des craintes d'inflation qui avaient perturbé le mois dernier. Le marché boursier américain a souffert plus spécifiquement de la poursuite de la baisse des grandes valeurs technologiques qui sont exposées aux tensions commerciales et à des interrogations sur leur modèle (Facebook, Tesla, Amazon). Les marchés de taux ont été plus calmes, servant de valeur refuge. Sans remise en cause réelle des perspectives de croissance, c'est le PER des actions qui s'est dégradé rendant les actions plus attractives. Dans ce contexte, nous avons conservé une exposition significative en actions notamment celles de la Zone Euro. Nous avons cependant maintenu une protection optionnelle partielle sur l'Eurostoxx 50 et allégé nos positions sur le thème des infrastructures et sur les actions indiennes.

Evolution de la valeur liquidative



Principales contributions

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
ADP	0,17% Actions ordinaires
BURBERRY GROUP PLC	0,17% Actions ordinaires
GKN PLC	0,14% Actions ordinaires
TULLOW OIL PLC	0,11% Actions ordinaires
Options sur le SXSE	0,10% Options
total	0,69%

Contributions à la baisse

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
CARREFOUR SA	-0,29% Actions ordinaires
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	-0,25% Actions ordinaires
COMMERZBANK AG	-0,22% Actions ordinaires
STANDARD CHARTERED PLC	-0,19% Actions ordinaires
ITV PLC	-0,18% Actions ordinaires
total	-1,14%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
EDR BOND ALLOCATION-I EUR	13,53%	Fonds Obligataire
EDR- EURO HIGH YIELD- I EUR	3,41%	Fonds Obligataire
BOUYGUES SA	3,20%	Actions ordinaires
ADP	2,85%	Actions ordinaires
CARREFOUR SA	2,35%	Actions ordinaires
THYSSENKRUPP AG	2,32%	Actions ordinaires
STORA ENSO OYJ-R SHS	2,30%	Actions ordinaires
ASSICURAZIONI GENERALI	2,23%	Actions ordinaires
GKN PLC	2,20%	Actions ordinaires
UNICREDIT SPA	2,16%	Actions ordinaires
total	36,55%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	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

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-2,18%	0,06%	-2,24%
YTD	-2,03%	0,19%	-2,22%
3 mois	-2,03%	0,19%	-2,22%
6 mois	-2,51%	0,37%	-2,88%
1 an	-1,31%	0,75%	-2,07%
3 ans	2,46%	2,38%	0,08%
5 ans	21,23%	5,05%	16,18%

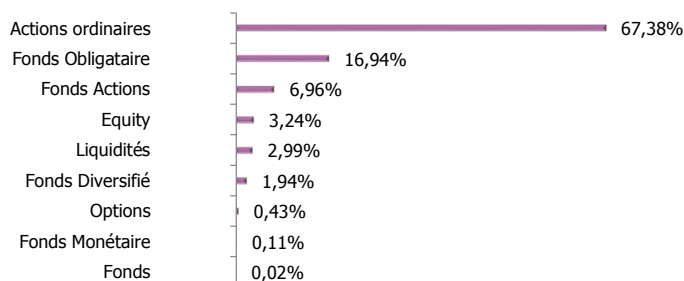
Indicateurs de risque du fonds

Volatilité 1 an	Fonds	6,82%
	Indice	0,00%
Tracking error		6,82%
Ratio de Sharpe		-0,14
Ratio d'information		-0,30

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Options sur le SXSE	EDR- INFRASTRUCTURES- I EUR
ITV PLC	EDMOND DE ROTHSCHILD INDIA-R
	AKZO NOBEL
	CRODA INTERNATIONAL PLC
	KONINKLIJKE DSM NV

Exposition par stratégies



Les gérants financiers

