

Objectif de gestion

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

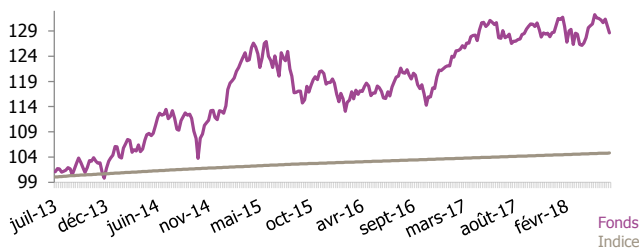
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							29/06/2018
Valeur liquidative							1239,77 €
Encours du fonds							159,66 M€

Commentaire de gestion

Le mois de juin a été contrasté : Le début a été favorablement marqué par le discours des différentes Banques Centrales qui se sont évertuées à donner de la visibilité aux marchés en indiquant quelle serait leur politique à horizon 12 mois. Mais le passage de la parole aux actes par Monsieur Trump a occulté les nouvelles positives sur l'économie mondiale et fait brutalement remonter le niveau d'aversion au risque. Jusqu'à présent les prévisions de résultats des entreprises ne sont pas remises en cause car il est encore difficile de mesurer l'impact réel qu'auront ces perturbations dans les relations internationales. Dans ce contexte nous avons conservé des positions importantes en actions en privilégiant la Zone Euro mais en ayant des protections optionnelles partielles.

Evolution de la valeur liquidative



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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1,59%	0,06%	-1,65%
YTD	-0,14%	0,37%	-0,51%
3 mois	1,93%	0,19%	1,74%
6 mois	-0,14%	0,37%	-0,51%
1 an	0,71%	0,75%	-0,04%
3 ans	3,65%	2,32%	1,33%
5 ans	28,59%	4,79%	23,80%

Principales contributions

Contributions à la hausse

	Type de valeur mobilière
Options sur le SX5E	0,27% Options
ADP	0,26% Actions ordinaires
ITV PLC	0,13% Actions ordinaires
ERICSSON LM-B SHS	0,10% Actions ordinaires
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	0,09% Actions ordinaires
total	0,84%

Contributions à la baisse

	Type de valeur mobilière
SALVATORE FERRAGAMO SPA	-0,35% Actions ordinaires
BOUYGUES SA	-0,21% Actions ordinaires
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	-0,21% Actions ordinaires
THYSSENKRUPP AG	-0,19% Actions ordinaires
Options sur le SX5E	-0,18% Options
total	-1,15%

Indicateurs de risque du fonds

	Fonds	Indice
Volatilité 1 an	6,94%	0,00%
Tracking error	6,94%	
Ratio de Sharpe	0,15	
Ratio d'information	-0,01	

Principaux mouvements

Achats/Renforcements

Options sur le SX5E
Options sur le SX5E
TULLOW OIL PLC
ATOS SE

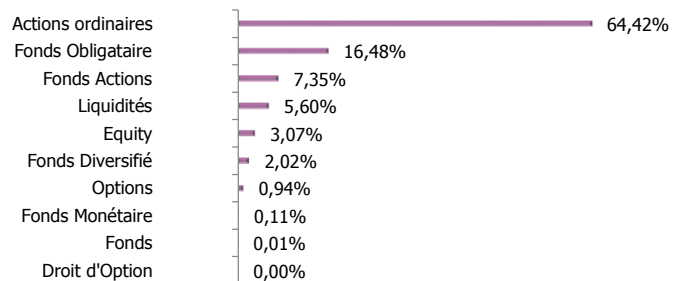
Ventes/Allègements

Options sur le SX5E
Options sur le SX5E
BURBERRY GROUP PLC
CARREFOUR SA
1000MERCIS

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
EDR BOND ALLOCATION-I EUR	13,16%	Fonds Obligataire
EDR- EURO HIGH YIELD- I EUR	3,32%	Fonds Obligataire
BOUYGUES SA	3,05%	Actions ordinaires
ADP	2,86%	Actions ordinaires
STORA ENSO OYJ-R SHS	2,55%	Actions ordinaires
MEGGITT PLC	2,45%	Actions ordinaires
THYSSENKRUPP AG	2,33%	Actions ordinaires
QIAGEN N.V.	2,33%	Actions ordinaires
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	2,28%	Actions ordinaires
SMITH & NEPHEW PLC	2,23%	Actions ordinaires
total	36,55%	

Exposition par stratégies



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011062132	Dépositaire :	Caceis BK
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

