

**Objectif de gestion**

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

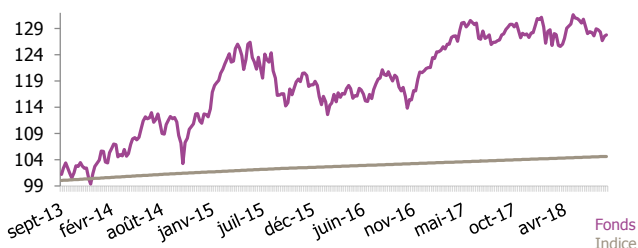
**Profil de risque**

	1	2	3	4	5	6	7
Date de VL							31/08/2018
Valeur liquidative							1237,49 €
Encours du fonds							159,75 M€

**Commentaire de gestion**

Les menaces de taxation des importations chinoises à hauteur de 200 milliards de dollars supplémentaires ont perturbé la fin d'un mois d'août déjà agité en dépit des espoirs suscités par la visite d'une délégation chinoise aux USA et par la signature d'un accord mexico-américain. Le phénomène nouveau a été la brutale accélération de la dépréciation des devises de Turquie et d'Argentine et à un degré moindre de celles du Brésil de Russie et d'Afrique du Sud. Ceci est malheureusement venu ternir l'éclat des bons indices macro-économiques, des bons résultats des entreprises et du soutien des Banques Centrales de part et d'autre de l'Atlantique. Les actions américaines ont cependant mieux performé que les actions européennes tirées vers le bas par les inquiétudes italiennes et la crainte d'un Brexit brutal. Les taux "core" qui s'étaient tendus en juillet ont servi de valeur refuge en août et les obligations corporate ont bien résisté. Dans ce contexte la protection optionnelle partielle sur l'Eurostoxx 50 a permis de limiter la volatilité du portefeuille.

**Evolution de la valeur liquidative**



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

	Fonds	Indice	Ecart
<b>1 mois</b>	-0,33%	0,06%	-0,40%
<b>YTD</b>	-0,32%	0,50%	-0,83%
<b>3 mois</b>	-1,77%	0,19%	-1,96%
<b>6 mois</b>	-0,48%	0,38%	-0,86%
<b>1 an</b>	1,43%	0,75%	0,68%
<b>3 ans</b>	9,96%	2,28%	7,68%
<b>5 ans</b>	27,80%	4,61%	23,19%

**Principales contributions**

Contributions à la hausse	Type de valeur mobilière
Options sur le SXSE	0,50% Options
CABESTAN CAP	0,35% Equity
STORA ENSO OYJ-R SHS	0,29% Actions ordinaires
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	0,20% Actions ordinaires
QIAGEN N.V.	0,18% Actions ordinaires
<b>total</b>	<b>1,52%</b>

**Indicateurs de risque du fonds**

Volatilité 1 an	Fonds	6,46%
	Indice	0,00%
Tracking error		6,46%
Ratio de Sharpe		0,28
Ratio d'information		0,11

**Contributions à la baisse**

Contributions à la baisse	Type de valeur mobilière
Options sur le SXSE	-0,37% Options
THYSSENKRUPP AG	-0,32% Actions ordinaires
TELECOM ITALIA SPA	-0,28% Actions ordinaires
UNICREDIT SPA	-0,26% Actions ordinaires
ATOS SE	-0,21% Actions ordinaires
<b>total</b>	<b>-1,44%</b>

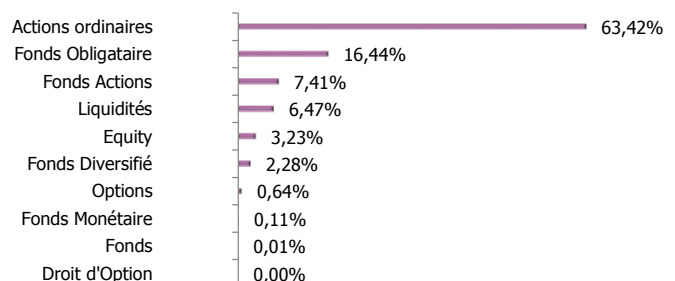
**Principaux mouvements**

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Options sur le SXSE	BOUYGUES SA
WPP PLC	Options sur le SXSE
COVESTRO AG	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU
	Options sur le SXSE
	CABESTAN CAP

**Les 10 principales positions**

Nom	Poids	Type de valeur mobilière
EDR BOND ALLOCATION-I EUR	13,06%	Fonds Obligataire
EDR- EURO HIGH YIELD- I EUR	3,38%	Fonds Obligataire
ADP	2,79%	Actions ordinaires
MEGGITT PLC	2,64%	Actions ordinaires
BOUYGUES SA	2,49%	Actions ordinaires
QIAGEN N.V.	2,48%	Actions ordinaires
STORA ENSO OYJ-R SHS	2,44%	Actions ordinaires
KONINKLIJKE PHILIPS NV	2,41%	Actions ordinaires
EDR- HEALTHCARE- I EUR	2,28%	Fonds Diversifié
EDR FUND-BIG DATA-I EUR	2,26%	Fonds Actions
<b>total</b>	<b>36,23%</b>	

**Exposition par stratégies**



**Caractéristiques du FCP**

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011062132	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	15/07/2011	Heure de centralisation :	12h00
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**

