

AU 31 AOÛT 2018



EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. "Value" : ★★★

Actif net global : 278,45 M.EUR

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

Investi sur des grandes capitalisations européennes, le compartiment opère une sélection de titres de qualité avec un rendement supérieur à la moyenne et/ou faiblement valorisés, combinée à une gestion active du cash. Les valeurs défensives et le cash représentent 50% minimum du portefeuille tandis que les valeurs cycliques et financières ne peuvent dépasser 50%.

Commentaire du mois

Un mois de consolidation pour les marchés d'actions marqué par les effets du resserrement monétaire américain sur les émergents les plus fragiles (Argentine et Turquie) et par le retour du risque politique en zone Euro via l'Italie. Comme depuis le printemps, le marché cherche refuge sur des valeurs de croissance et de qualité (luxe, aéronautique civile et défense, technologie) au détriment des valeurs cycliques ou en restructuration. La question de la valorisation est secondaire : en période de remontée du risque et à ce stade avancé du cycle, le marché trouve plus de protection dans un momentum établi de croissance que dans la promesse d'une amélioration de résultats au-delà d'un horizon de quelques mois. Au sein du portefeuille, nous avons arbitré une partie de notre position sur total au profit de Royal Dutch Shell, compte tenu de l'importante différence de performance entre les deux titres depuis le début de l'année. Nous avons également pris des bénéfices sur un certain nombre de titres ayant bien performé depuis le début de l'année (Nokia, AstraZeneca ou encore Bae Systems).

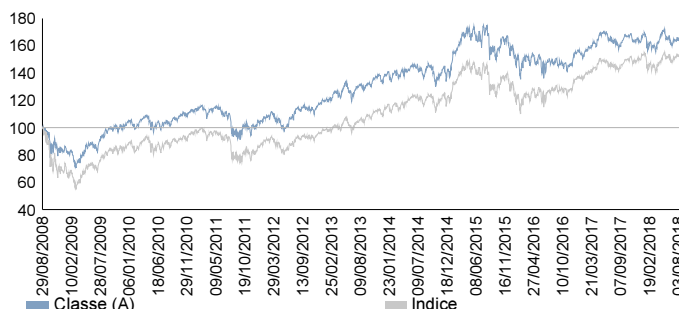
PERFORMANCES

Indicateur de référence (Indice) : MSCI Europe (NR) (EUR)

Indice de marché (Indice DNR) : MSCI Europe (NR) (EUR)

Indice : Indice dividendes nets non réinvestis chaîné avec le nouvel indice dividendes nets réinvestis prévu au prospectus - Indice DNR : Indice de marché dividendes nets réinvestis.

Graphique de performances nettes (du 29/08/08 au 31/08/18)



Performances cumulées (Nettes de frais) (Périodes glissantes)

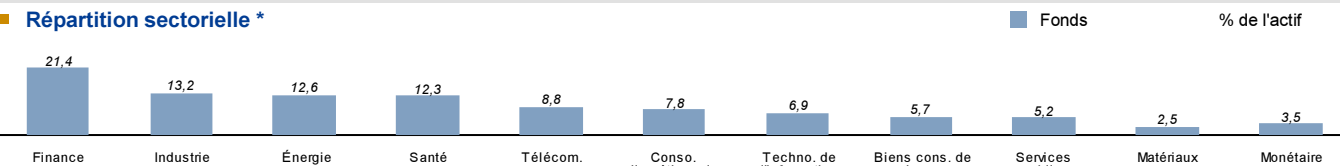
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Annualisée Depuis création
Classe (A)	-2,36	-1,50	-0,24	1,73	9,68	2,28	27,39	61,91	139,18	4,69
Indice	-2,25	0,10	0,31	4,86	17,32	14,32	45,13	50,19	39,83	1,78
Indice DNR	-2,25	0,10	0,31	4,86	17,32	14,32	45,13	72,00	99,03	3,69

Statistiques (Périodes glissantes)

	Volatilité		Tracking error		Ratio de Sharpe	
	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans
Classe (A)	10,76	11,06	3,81	4,13	0,15	0,10
Indice	11,05	10,97	-	-	0,42	0,45

PORTFEUILLE

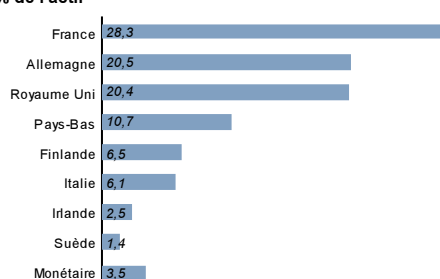
Répartition sectorielle *



* Répartitions réalisées après décomposition des OPC sous-jacents du groupe Edmond de Rothschild.

Répartition par pays *

% de l'actif



Fonds

Empreinte Carbone (a)

	Fonds		Indice	
Empreinte Carbone (tonnes eq. CO2/M€ investi)	31/12/17	177,00	24/11/15	234,20

Principales Positions

5 Principales positions (Nombre total de lignes : 33)

	Secteur	Expo (%AN)
ROYAL DUTCH SHELL PLC	Énergie	6,1
BAE SYSTEMS PLC	Industrie	5,3
ASTRAZENECA PLC	Santé	5,2
TOTAL SA	Énergie	5,1
NOKIA OYJ	Techno. de l'information	4,4
Total		26,3

Données financières* (moyennes pondérées)

PER 2018	PER 2019	Var. EPS 2018/2019	PCF 2018	PBV 2018	Rend. 2018
15,0	13,3	11,4	11,2	2,0	4,6



EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD

A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR

AU 31 AOÛT 2018



SICAV ACTIONS EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. "Value" : ★★★

Actif net global : 278,45 M.EUR

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE (%)

Performances nettes

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
2014	Classe (A)	-2,88	4,12	-0,03	0,95	2,00	-1,25	-1,77	2,35	-0,01	-3,66	3,78	-1,76	1,51
	Indice	-1,77	4,77	-0,81	1,88	2,52	-0,44	-1,54	2,01	0,36	-1,83	3,17	-1,41	6,84
2015	Classe (A)	9,01	5,21	2,49	-0,04	1,74	-3,64	4,91	-7,45	-3,19	8,05	0,86	-4,62	12,55
	Indice	7,23	6,92	1,66	0,01	1,42	-4,63	4,00	-8,42	-4,31	8,29	2,68	-5,28	8,22
2016	Classe (A)	-4,07	-2,29	0,50	-0,21	1,80	-4,32	2,38	-1,13	-0,37	-1,34	1,20	5,55	-2,69
	Indice	-6,22	-2,20	1,33	1,92	2,28	-4,25	3,51	0,70	-0,03	-0,82	1,09	5,84	2,58
2017	Classe (A)	-2,85	3,95	3,89	0,81	3,20	-3,23	-1,26	-1,54	4,95	0,62	-2,56	-0,89	4,71
	Indice	-0,37	2,92	3,34	1,69	1,53	-2,48	-0,37	-0,78	3,89	1,96	-2,08	0,79	10,24
2018	Classe (A)	2,73	-2,79	-1,67	5,98	-2,69	-1,93	2,86	-2,36					
	Indice	1,60	-3,86	-2,02	4,61	0,11	-0,69	3,11	-2,25					

Seules les performances sur les périodes complètes sont affichées.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles positions

Pas de nouvelle position

Positions renforcées

ROYAL DUTCH SHELL PLC

Positions soldées

Pas de position vendue

Positions allégées

TOTAL SA
BAE SYSTEMS PLC
ASTRAZENECA PLC
DEUTSCHE TELEKOM AG
NOKIA OYJ

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

5 Meilleures contributions positives en absolu

(du 31/07/18 au 31/08/18)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
AMUNDI SA	3,84	0,19
NOKIA OYJ	4,31	0,14
SAP SE	2,43	0,09
SMITH & NEPHEW PLC	2,94	0,07
ESSITY AKTIEBOLAG	1,43	0,06

5 Moins bonnes contributions négatives en absolu

(du 31/07/18 au 31/08/18)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
BAE SYSTEMS PLC	5,42	-0,43
UNICREDIT SPA	1,56	-0,31
VODAFONE GROUP PLC	2,03	-0,25
ENEL SPA	1,90	-0,22
TOTAL SA	5,22	-0,21

STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (en pas hebdo.)	3 ans (perf. mens.)	5 ans (perf. mens.)
Volatilité	10,76	11,06	11,55
Tracking error	3,81	4,13	3,75
Ratio d'information	-0,79	-0,92	-0,74
Ratio de Sharpe	0,15	0,10	0,44
Alpha	-0,05	-0,28	-0,19
Bêta	0,91	0,94	0,96
R2	0,88	0,86	0,90
Coefficient de corrélation	0,94	0,93	0,95

Analyse des performances

	Depuis le 02/09/1999 (perf. mens.)
% de performances positives	57,89
Rendement minimum	-17,77
Rendement maximum	11,66
Délai de recouvrement	133 jour(s)

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Informations par part

Part AE

Part BE

Valeur liquidative (EUR) :	119,59	79,72
Date de création de la classe (D) :	15/01/2016	15/01/2016
Code ISIN :	LU1103283468	LU1103283971
Code Bloomberg :	EDEVYAE LX	EDEVYBE LX
Code Lipper :	68277536	68277540
Code Telekurs :	25197355	25197364
Affectation des résultats :	Capitalisation	Distribution
Dernier coupon :	-	3,59 le 02/08/2018

Informations sur le fonds

Information générale

Date de création du compartiment :	15/01/2016
Domicile du fonds :	Luxembourg
Horizon de placement recommandé :	> 5 ans
Fonctionnement	
Société de gestion :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Société de gestion déléguée :	Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Valorisation :	Quotidienne
Décimalisé :	Millième
Valorisateur :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Dépositaire :	Edmond de Rothschild (Europe)
Investissement minimum initial :	1 Part (1)
Conditions de Souscription & Rachat :	Chaque jour avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour (heure locale Luxembourg) (1)
Frais	
Frais de gestion réels :	1,7%
Droits d'entrée Max/Réel :	3% / non
Commissions de performance :	non (1)
Droits de sortie Max/Réel :	non / non

Gérants

Philippe LECOQ, Anthony PENEL

(1) A des fins de précision et de transparence, nous vous invitons à prendre connaissance des spécificités propres à ce produit au sein du prospectus.
(D) Pour votre information, suite à la modification de nature juridique de cet OPC n'ayant aucun impact sur l'orientation du fonds et suite à la préservation de l'historique de performance, la date de création du fonds et/ou de la classe peuvent être postérieures à la date de début d'historique de performance

AU 31 AOÛT 2018



EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR



SICAV ACTIONS EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. "Value" : ★★★

Actif net global : 278,45 M.EUR

CONTACTS



Allemagne : contact-am-de@edr.com

Autriche : contact-am-at@edr.com

Belgique : contact-am-be@edr.com

Espagne : contact-am-es@edr.com

France : contact-am-fr@edr.com

Italie : contact-am-it@edr.com

Luxembourg : contact-am-lu@edr.com

Pays-Bas : contact-am-nl@edr.com

Portugal : contact-am-pt@edr.com

Royaume Uni : contact-am-uk@edr.com

Suisse : contact-am-ch@edr.com

Chili : contact-am-cl@edr.com



EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD

A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR

SICAV ACTIONS EUROPE

AU 31 AOÛT 2018



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. "Value" : ★★

Actif net global : 278,45 M.EUR

SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS

Pays de commercialisation	Investisseurs concernés par la commercialisation
Autriche Belgique Suisse Allemagne Espagne France Royaume Uni Italie Luxembourg Pays-Bas	Tous
Chili Singapour	Restreints

AVERTISSEMENTS ET RISQUES DU PRODUIT

Les informations utilisées pour la valorisation des actifs de cet OPCVM proviennent essentiellement de diverses sources de prix disponibles sur le marché et ou d'informations issues de courtiers, courtiers principaux ou dépositaires externes, d'agents administratifs/gestionnaires de fonds cibles ou autres produits, de spécialistes dûment autorisés à cet effet par cet OPCVM et/ou sa société de gestion (le cas échéant), et/ou directement de cet OPCVM et/ou de sa société de gestion (le cas échéant). Concernant les niveaux et les compositions des indices, les sources sont issues essentiellement des distributeurs de données.

Nous vous rappelons que les principaux risques de cet OPCVM sont les suivants :

- Risque lié aux produits dérivés
- Risque actions
- Risque de crédit
- Risque de taux d'intérêt
- Risque de change
- Risque lié à l'engagement sur les contrats financiers et de contrepartie
- Risque lié à la devise des actions libellées dans des devises autres que celle du Compartiment

La description détaillée des clauses des souscripteurs cibles et des risques propres à cet OPCVM se trouve dans le prospectus complet ou dans le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse de cet OPCVM. Le statut, le prospectus complet, le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse le document d'informations-clés pour l'investisseur (le cas échéant) ainsi que les rapports annuels, semestriels et trimestriels sont disponibles sur demande auprès de Edmond de Rothschild Asset Management (France), ses distributeurs et/ou représentants et/ou des correspondants suivants :

Allemagne	: MARCARD, STEIN & Co GmbH & Co KG	Ballindamm 36	20095 Hamburg	Allemagne
Belgique	: CACEIS Belgium SA	avenue du Port 86 c, boîte 320	B-1000 Bruxelles	Belgique
Espagne	: Edmond de Rothschild Asset Management (France) - Sucursal en España	Pº de la Castellana 55	28046 Madrid	Espagne
France	: CACEIS Bank	1-3 place Valhubert	75013 Paris	France
Italie	: Société Générale Securities Services S.p.A.	Via Benigno Crepsi 19A	MAC2 Milan	Italie
Italie	: State Street Bank GmbH, Succursale Italia	Via Ferrante Aporti 10	Milan	Italie
Italie	: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano	Via Ansperto 5	Milan	Italie
Italie	: Allfunds Bank S.A.	Via Santa Margherita 7	20121 Milan	Italie
Luxembourg	: Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)	20, boulevard Emmanuel Servais	L-2535 Luxembourg	Luxembourg
Royaume Uni	: Société Générale Securities Services Custody London	Exchange House - 12 Primrose Street	EC2A 2EG London	Royaume Uni
Suisse (Représentant légal)	: Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.	8, rue de l'Arquebuse	1204 Genève	Suisse
Suisse (Service de paiement)	: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	18, rue de Hesse	1204 Genève	Suisse

et/ou sur le site internet suivant (<http://funds.edram.com>), afin que l'investisseur puisse analyser son risque et forger sa propre opinion indépendamment de toute entité du Groupe Edmond de Rothschild, en s'entourant, au besoin de l'avis de tous les conseils spécialisés dans ces questions pour s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation financière, à son expérience et à ses objectifs d'investissement.

Les rapports périodiques sont aussi disponibles en Belgique auprès du service financier "CACEIS Belgium" ainsi que la valeur net d'inventaire, disponible auprès de la BEAMA (www.beama.be)

Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans cette présentation reflètent l'opinion de Edmond de Rothschild Asset Management (France) sur les marchés, leur évolution, leur réglementation et leur fiscalité, compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances, et notations passées ne préjugent pas des performances, et notations futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs. La valeur des parts ou actions et les gains échéant au client peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de marché.

Les données de performance sont calculées dividendes réinvestis. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts, et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client.

La politique d'investissement du fonds n'intègre pas nécessairement une corrélation entre le fonds et l'indice de référence mentionné. En conséquence, la performance de cet OPCVM peut différer de celle de l'indice de référence.

Les notations "Morningstar" ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter, de vendre ou de détenir des parts de cet OPCVM précité.

La notation Morningstar s'applique aux fonds disposant d'au moins 3 ans d'historique. Elle tient compte des frais de souscription, du rendement sans risque et de la volatilité du fonds afin de calculer pour chaque fonds son ratio MRAR (Morningstar Risk Adjust Return). Les fonds sont classés ensuite par ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pourcents reçoivent 5 étoiles, les 22,5% suivants 4 étoiles, les 35% suivants 3 étoiles, 22,5% suivants 2 étoiles, les 10% derniers reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés au sein de 300 catégories européennes.

Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Ces Informations sont disponibles sur le site de Morningstar «www.morningstar.com».

Les chiffres mentionnés dans ce document peuvent être libellés dans une devise autre que celle du pays où réside l'investisseur. En conséquence, les gains potentiels peuvent augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations des taux de change.

Si un traitement fiscal particulier est attaché au produit, celui-ci dépend de la situation individuelle du client et est susceptible d'être modifiée ultérieurement.

Les informations contenues dans ce document concernant cet OPCVM ne sont pas censées remplacer les informations du prospectus complet, ou du prospectus partiel si le compartiment cité est autorisé à la distribution en Suisse, ni des rapports semestriels et annuels. L'investisseur est tenu d'en prendre connaissance avant toute décision d'investissement.



EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD

A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR

SICAV ACTIONS EUROPE

AU 31 AOÛT 2018



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. "Value" : ★★

Actif net global : 278,45 M.EUR

Le présent document est uniquement proposé à titre informatif et ne constitue ni une offre de vente, ni une incitation à l'achat, ni la base d'un contrat ou d'un engagement, ni un conseil financier, juridique ou fiscal. Aucune partie du présent document ne doit être interprétée comme un conseil d'investissement.

La réglementation de la commercialisation des fonds peut varier d'un pays à l'autre. Cet OPCVM peut être commercialisé dans une juridiction autre que celle du pays d'enregistrement, en particulier dans le cadre des régimes de placement privé destinés aux investisseurs qualifiés, lorsque la loi de l'autre juridiction l'autorise. Si vous avez le moindre doute concernant les conditions de commercialisation de cet OPCVM, nous vous invitons à contacter votre conseiller habituel.

Aucun OPCVM ne peut être proposé ou vendu à des personnes ou dans des pays ou juridictions où une telle proposition ou vente est illégale.

États-Unis : Le fonds et ses parts ne sont pas enregistrés en vertu du Securities Act de 1933 ou de toute autre réglementation des États-Unis. Ses parts ne peuvent pas être proposées, vendues, transférées ou remises au bénéfice ou pour le compte d'un ressortissant américain, tel que défini par la loi des États-Unis.

Conformément aux réglementations locales actuelles, l'OPCVM ou la catégorie d'OPCVM ont reçu une autorisation de commercialisation auprès d'investisseurs institutionnels spécifiques, ou plus généralement auprès d'investisseurs qualifiés ou professionnels dans le(s) pays suivants : **Chili ou Singapour**

Pour les investisseurs Belges, si vous souscrivez dans un OPCVM de droit français, une déclaration des dividendes et intérêts perçus par l'OPC doit être intégrée dans votre déclaration d'impôts. Afin de vous permettre de calculer ce montant, nous avons développé et mis à disposition sur notre site www.edram.be un outil qui vous permet de récupérer le résultat nécessaire à votre déclaration. Cet outil ne constitue pas un conseil fiscal et ne vous dispense pas d'effectuer les diligences et vérifications qui vous incombent en tant que contribuable. Le résultat est obtenu à partir des données que vous avez déclarées dans cet outil pour lesquelles le Groupe Edmond de Rothschild ne saurait être tenu responsable en cas d'erreurs ou omissions de votre part.

(2) Dans le cadre de l'article 19bis du CIR92, l'investisseur Belge sera amené dans le cadre du rachat de ses parts (FCP) ou classes d'action (SICAV) à supporter un précompte mobilier de 27% sur les intérêts perçus, sur la plus ou moins-values et sur les rendements d'actifs investis dans des créances. Ce précompte ne s'applique qu'aux OPC qui détiennent plus de 27% en titres de créances.

(3) L'investisseur Belge sera amené dans le cadre de rachats de classes d'action de SICAV à supporter des frais complémentaires : Pour les parts de capitalisation : 1,32 % avec un maximum de 2000€; Pour les parts de distribution: aucun frais supporté

Les frais redevables à l'administration fiscale Belge ne sont donnés qu'à titre indicatif et n'ont pas vocation à se substituer à un conseil fiscal. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et ne dispense pas les investisseurs belges d'effectuer les diligences et vérifications nécessaires auprès d'un fiscaliste.

DEFINITIONS

La PERFORMANCE, souvent exprimée en % permet de mesurer le gain ou la perte en capital d'un placement sur une période (10% = gain de 10 pour 100 investis). La performance peut aussi s'exprimer annualisée. Elle revient à rapporter sur une période d'un an la performance d'un fonds issue d'une période quelconque. Dans les deux cas, une perte se traduira par un pourcentage négatif et un gain par un pourcentage positif.

La VOLATILITE d'un titre se traduit par l'écart des performances à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité avec laquelle ces performances ont été obtenues. Elle constitue une mesure du risque. Si elle est nulle, cela veut dire que les performances unitaires sont identiques. Plus elle est forte, plus les performances unitaires sont différentes les unes des autres.

La TRACKING ERROR représente la volatilité de la performance relative du produit par rapport à son indicateur de référence. Elle se traduit par l'écart des performances relatives à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité des performances relatives à leur indice. Plus la Tracking Error est faible, plus les performances du produit et la prise de risque sont proches de celles de l'indicateur de référence.

Le RATIO D'INFORMATION représente la performance relative dégagée par le gérant pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence. Il reflète dans quelle mesure le risque complémentaire pris par le gérant par rapport à son indicateur de marché est payant ou pas.

L'ALPHA est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.

Le RATIO DE SHARPE se traduit par la surperformance du produit par rapport à un taux sans risque (ici l'EONIA), ajustée par la volatilité du produit.

Le BETA mesure l'influence d'un marché (représenté par un indicateur de référence) sur le comportement du produit. Il se traduit par la variation moyenne de la valeur liquidative du produit, pour une variation de 1% de l'indicateur de référence. Si le bêta est de 0,8, cela veut dire que pour 1% d'évolution de l'indicateur de référence, le produit varie de 0,8%.

Le COEFFICIENT DE CORRELATION définit le sens et le degré de dépendance entre deux variables. Il varie obligatoirement entre -1 et 1. Positif, il exprime le fait que l'indicateur de référence et le produit varient dans le même sens, négatif qu'ils fluctuent en sens inverse. Proche de zéro, il signifie que l'influence de l'indicateur de référence sur le produit est faible.

Le R2 ou COEFFICIENT DE DETERMINATION mesure la part des fluctuations du produit, expliquée par les fluctuations de l'indicateur de référence. Mathématiquement, il se traduit par le carré du coefficient de corrélation. Il varie entre 0 et 1.

La FREQUENCE DE GAIN représente le pourcentage de rendements positifs sur une fréquence définie.

Le GAIN MAXI est le Gain maximal. Il représente le rendement maximum constaté sur des séries de rendements périodiques.

La PERTE MAXI est la perte maximale constatée sur des séries de rendements périodiques.

Le DELAI DE RECOUVREMENT mesure le temps nécessaire à la récupération de la perte maximale. Celui-ci est souvent déterminé en nombre de jour ou en mois. Ce recouvrement démarre au rendement suivant la perte maximale.

Le PE signifie Price Earning. Ce ratio est égal au rapport du cours de cette action sur le bénéfice par action. On l'appelle aussi multiple de capitalisation des bénéfices. Pour le fonds le résultat est la moyenne pondérée des PE sur les titres détenus en portefeuilles.

La VAR EPS signifie Variation des Earning Per Share. Pour le fonds le résultat est la moyenne pondérée des VAR EPS sur les titres détenus en portefeuilles.

Le PCF signifie Price to Cash Flow. C'est le rapport du prix de l'action sur le cash-flow par action (capacité d'autofinancement par action). Pour le fonds le résultat est la moyenne pondérée des PCF sur les titres détenus en portefeuilles.

Le PBV signifie Price to Book Value. Ce ratio est égal au rapport du cours de l'action sur les fonds propres. Pour le fonds le résultat est la moyenne pondérée des PBV sur les titres détenus en portefeuilles.

Le PEG signifie Price Earnings Growth. Il se calcule en divisant le PE par le taux de croissance moyens des bénéfices attendus sur les années futures.

Le Rendement = Ce ratio est égal au rapport du dividende par action et du cours de l'action. Les rendements sont bruts avant déduction des impôts et ils tiennent compte des crédits d'impôts, le cas échéant. Par exemple pour les sociétés françaises et allemandes, les crédits d'impôts sont intégrés. A Singapour et en Malaisie, les rendements des sociétés sont basés sur les dividendes nets après impôts sur les sociétés. Pour un fonds, le rendement équivaut à la moyenne pondérée des rendements de toutes les lignes titres en portefeuille ayant détaché un dividende. Ce ratio est exprimé en % et par an.

La GESTION OVERLAY est une approche reposant sur la couverture des risques (actions, taux, change, ...) existants d'un portefeuille.

OPCVM signifie « Organismes de Placement Collectif des Valeurs Mobilières ». Cette catégorie de produits financiers regroupe le Fonds Communs de Placement (FCP) et les Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAV).

OPC signifie « Organismes de Placement Collectif ». Cette catégorie de produits financiers regroupe les Fonds Communs de Placement (FCP) et les Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAV). Il existe deux catégories d'OPC, les OPCVM « Organismes de Placement Collectif des Valeurs Mobilières » et les FIA « Fonds d'Investissement Alternatifs ».

SICAV signifie « Société d'Investissement à Capital Variable ».

FCP signifie « Fonds Commun de Placement ».

ELIGIBLE PEA : Fonds éligible au Plan d'Épargne en Action. Cette mesure fiscale dépend de la situation individuelle de chaque client.



EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR

SICAV ACTIONS EUROPE

AU 31 AOÛT 2018



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. "Value" : ★★★

Actif net global : 278,45 M.EUR

ECHELLE DE RISQUE

Profil de risque et de rendement



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur synthétique de risque/rendement classe le fonds selon une échelle de 1 à 7 (1 représentant le niveau de risque le plus faible et 7 le niveau de risque le plus élevé). Ce système de notation est basé sur les fluctuations moyennes de la valeur liquidative du fonds sur les cinq dernières années, c'est-à-dire l'amplitude de variation des titres de l'indice à la hausse et à la baisse. Si la valeur liquidative a moins de cinq ans, la notation résulte des autres méthodes de calcul réglementaires. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie actuelle n'est ni une garantie ni un objectif. La catégorie 1 ne signifie pas un investissement sans risques. Pour plus de détails sur la méthodologie du classement, veuillez consulter le document d'information clé pour l'investisseur (KIID) du fonds.

Ce fonds est noté en catégorie 5, ce qui reflète l'exposition jusqu'à 110% de son actif sur les marchés actions, qui présentent un profil rendement/risque élevé.

HISTORIQUES

Historique de l'indice de référence

A partir du 01/02/2013	MSCI Europe (NR) (EUR)
A partir du 02/09/1999	MSCI Europe (EUR)

Historique des coupons distribués en Euro

	Date	Montant
Coupon	02/08/2018	3,59
Coupon	02/08/2017	1,73
Coupon	02/08/2016	0,17
Coupon	21/12/2015	2,92
Coupon	12/12/2014	3,05
Coupon	12/12/2013	2,75
Coupon	14/12/2012	1,33
Coupon	15/12/2011	1,43
Coupon	15/12/2010	1,00
Coupon	31/12/2009	1,23
Coupon	19/12/2008	2,07
Coupon	13/12/2007	1,21
Coupon	13/12/2006	0,93
Coupon	14/12/2005	0,95
Coupon	10/12/2004	0,65
Coupon	12/12/2003	0,77
Coupon	16/12/2002	0,76
Coupon	14/12/2001	0,93
Coupon	14/12/2000	0,57



EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Value & Yield A-EUR / B-EUR

AU 31 AOÛT 2018



SICAV ACTIONS EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. "Value" : ★★★

Actif net global : 278,45 M.EUR

MÉTHODOLOGIE

(a) Empreinte Carbone :

Nos mesures carbone s'appuient sur les données fournies par les entreprises et mises à jour annuellement (rapport annuel, Carbon Disclosure Project) ou évaluées par des fournisseurs de données tiers (Bloomberg). Nous produisons ensuite plusieurs indicateurs calculés de la façon suivante :

Empreinte Carbone (en tonnes équivalent CO2 par million d'euros investis) :

Elle mesure le volume d'émissions de Gaz à Effets de Serre (GES) dont le portefeuille est responsable en proportion de sa part de capital. Si un investisseur détient 1% de la capitalisation d'une entreprise, alors il est responsable de 1% des émissions de cette entreprise (en tonnes eq. CO2).

Part Entreprise = (prix*nombre d'actions détenues)/Capitalisation boursière

Empreinte Carbone Absolue = $\sum (\text{Part Entreprise}(i) * \text{Emissions Entreprise}(i))$

Empreinte Carbone = Empreinte Carbone Absolue / Actif Net du fonds

Les émissions carbone s'entendent Scope 1 + Scope 2

Emissions Scope 1 : émissions directes de Gaz à Effet de Serre (combustibles, fluides frigorigènes, carburants des véhicules possédés)

Emissions Scope 2 : émissions indirectes (électricité, achat de vapeur)