



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

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

SICAV AZIONI EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

AZIONI EUROPA

Rating MORNINGSTAR™ al 31/07/2018 nella categoria Azionari Europa Large Cap Value : ★★★

Attivo Netto glob. : 278,45 Mil. EUR

## INFORMAZIONE SULLA GESTIONE

### Obiettivo di gestione

Il comparto, che investe nelle grandi capitalizzazioni europee, opera una scelta di titoli di qualità con rendimento superiore alla media e/o poco valorizzati, insieme a una gestione attiva della liquidità. I titoli difensivi e la liquidità rappresentano almeno il 50% del portafoglio, mentre i titoli ciclici e finanziari non possono superare il 50%.

### Commenti del mese

Un mese di consolidamento per i mercati azionari, segnato dagli effetti della stretta monetaria statunitense sugli emergenti più fragili (Argentina e Turchia) e dal ritorno del rischio politico nella zona euro, tramite l'Italia. Come dalla primavera, il mercato cerca riparo in titoli di crescita e di qualità (lusso, aeronautica civile e difesa, tecnologia) a scapito dei titoli ciclici o in ristrutturazione. La questione delle valutazioni è secondaria: in un periodo di risalita del rischio e in questo stadio avanzato del ciclo, il mercato trova più protezione nell'andamento confermato della crescita che nella promessa di un miglioramento dei risultati al di là di un orizzonte di pochi mesi.

Nel portafoglio, abbiamo arbitrato parte della posizione su Total a vantaggio di Royal Dutch Shell, tenendo conto della grande differenza di performance tra i due titoli da inizio anno. Inoltre abbiamo realizzato dei profitti su alcuni titoli che sono andati bene da inizio anno (Nokia, AstraZeneca e Bae Systems).

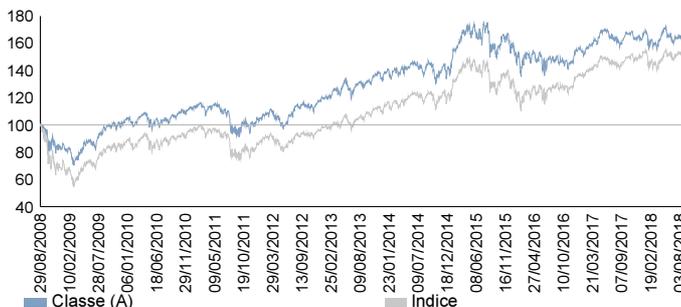
## PERFORMANCE

Indice di riferimento (Indice) : MSCI Europe (NR) (EUR)

Indice di mercato (Indice NR) : MSCI Europe (NR) (EUR)

Indice: Indice dividendo netti non reinvestito correlato al nuovo indice dividendo netti reinvestito previsto dal prospetto - Indice DNR: Indice di mercato dividendo netti reinvestito.

### Grafico delle performance (dal 29/08/08 al 31/08/18)



### Performance cumulata (Nette di commissioni) (Rolling periods)

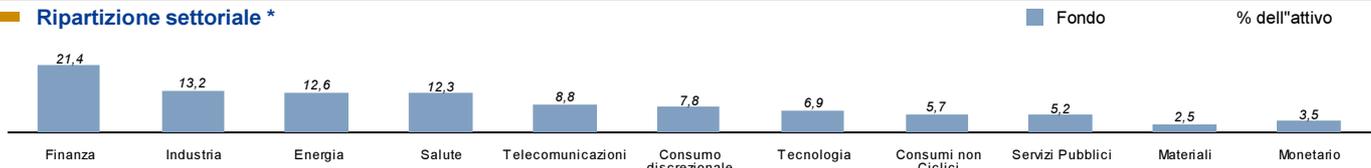
	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	10 anni	Dalla creazione	annualizzata dalla sua creazione
Classe (A)	-2,36	-1,50	-0,24	1,73	9,68	2,28	27,39	61,91	139,18	4,69
Indice	-2,25	0,10	0,31	4,86	17,32	14,32	45,13	50,19	39,83	1,78
Indice NR	-2,25	0,10	0,31	4,86	17,32	14,32	45,13	72,00	99,03	3,69

### Statistiche (Rolling periods)

	Volatilità		Tracking error		Indice di Sharpe	
	52 settimane	3 anni	52 settimane	3 anni	52 settimane	3 anni
Classe (A)	10,76	11,06	3,81	4,13	0,15	0,10
Indice	11,05	10,97	-	-	0,42	0,45

## PORTAFOGLIO

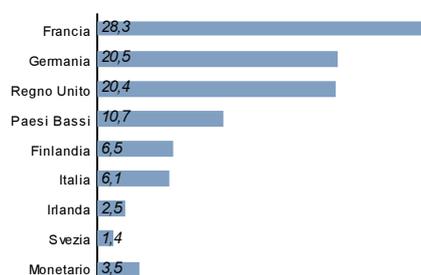
### Ripartizione settoriale \*



\* Ripartizioni realizzate dopo decomposizione degli OICVM sottostanti del gruppo Edmond de Rothschild.

### Ripartizione per Paese\*

% dell'attivo



Fondo

### Impronta di carbonio (a)

	Fondo		Indice	
Impronta di carbonio (Tonnellate equivalenti di CO2/milioni di € investiti)	31/12/17	177,00	31/12/17	201,00

### Principali posizioni

5 Principali posizioni - Numero totale di linee d'investimento : 33)

	Settore	Expo (%AN)
ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energia	6,1
BAE SYSTEMS PLC	Industria	5,3
ASTRAZENECA PLC	Salute	5,2
TOTAL SA	Energia	5,1
NOKIA OYJ	Tecnologia	4,4
<b>Totale</b>		<b>26,3</b>

### Dati finanziari\* (Medie ponderate)

	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 &amp; Yield A-EUR / B-EUR

SICAV AZIONI EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

AZIONI EUROPA

Rating MORNINGSTAR™ al 31/07/2018 nella categoria Azionari Europa Large Cap Value : ★★★

Attivo Netto glob. : 278,45 Mil.EUR

## STORICO DELLA PERFORMANCE (%)

Performance nette		Gen.	Feb.	Mar.	Apr.	Mag.	Giu.	Lug.	Ago.	Sett.	Ott.	Nov.	Dic.	Annuale
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					

Sono riportati solo i rendimenti su periodi interi.

## PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE

Nuove posizioni	Posizioni rafforzate	Posizioni chiuse	Posizioni ridotte
Nessuna posizione nuova	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nessuna posizione chiusa	TOTAL SA BAE SYSTEMS PLC ASTRAZENECA PLC DEUTSCHE TELEKOM AG NOKIA OYJ

## ANALISI DELLA PERFORMANCE

5 Migliori contribuiti positivi in termini assoluti  
(dal 31/07/18 al 31/08/18)

	Peso medio (%)	Contributo (%)
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 Minori contribuiti negativi in termini assoluti  
(dal 31/07/18 al 31/08/18)

	Peso medio (%)	Contributo (%)
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

## STATISTICHE E ANALISI DELLE PERFORMANCE

## Statistiche (Rolling periods)

	52 settimane (perf. setti.)	3 anni (perf. mens.)	5 anni (perf. mens.)
Volatilità	10,76	11,06	11,55
Tracking error	3,81	4,13	3,75
Information ratio	-0,79	-0,92	-0,74
Indice di Sharpe	0,15	0,10	0,44
Alfa	-0,05	-0,28	-0,19
Beta	0,91	0,94	0,96
R2	0,88	0,86	0,90
Coefficiente di correlazione	0,94	0,93	0,95

## Analisi delle performance

	Da 02/09/1999 (perf. mens.)
% di performance positive	57,89
Rendimento minimo	-17,77
Rendimento massimo	11,66
Tempo di recupero	133 giorno(i)

## CARATTERISTICHE DEL FONDO

Informazione per parte	Parte AE	Parte BE	Informazione sul fondo
NAV (EUR) :	119,59	79,72	<b>Stato legale</b>
Data di creazione della classe (D) :	15/01/2016	15/01/2016	Data di creazione del comparto :
Codice ISIN :	LU1103283468	LU1103283971	15/01/2016
Codice Bloomberg :	EDEVYAE LX	EDEVYBE LX	Domicilio del Fondo : Lussemburgo
Codice Lipper :	68277536	68277540	Orizzonte di investimento raccomandato : > 5 anni
Codice Telekurs :	25197355	25197364	<b>Dati amministrativi</b>
Attribuzione dei risultati :	Capitalizzazione	Distribuzione	Società di Gestione : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Ultima cedola :	-	3,59 Il 02/08/2018	Società di Gestione Delegata : Edmond de Rothschild Asset Management (France)
			Valorizzazione : Quotidiana
			Decimale : Millesimo
			Investimento minimo iniziale : 1 Parte (1)
<b>Gestori Del Fondo / Team Di Gestione Del Fondo</b>			<b>Modalità di sottoscrizione e riscatto</b> : Ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno (ora locale di Lussemburgo) (1)
Philippe LECOQ, Anthony PENEL			<b>Spese di gestione Sottoscrizione/Riscatto</b>
			Spese di gestione reali : 1,7%
			Commissione di ingresso Max./reale : 3% / no
			Performance fees : no (1)
			Commissione di uscita Max./reale : no / no

(1) Per garantire una completa informazione e la massima trasparenza, la invitiamo a prendere conoscenza delle caratteristiche specifiche di questo prodotto, consultando l'apposito prospetto.

(D) Per informazione: dopo la modifica della natura giuridica di questo OIC, che non influisce in alcun modo sull'orientamento del fondo, ed essendo stati confermati i dati storici dei rendimenti, la data di creazione del fondo potrebbe essere posteriore alla data iniziale di questi ultimi.



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

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

SICAV AZIONI EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

AZIONI EUROPA

Rating MORNINGSTAR™ al 31/07/2018 nella categoria Azionari Europa Large Cap Value : ★★★

Attivo Netto glob. : 278,45 Mil.EUR

## CONTATTI

Edmond de Rothschild (France) Succursale Italiana

Paolo Bordi  
Institutional Sales  
p.bordi@edr.com

Fabrizio Gualco  
Institutional Sales  
f.gualco@edr.com

Gerardo Coppola  
Third - Party Distribution  
g.coppola@edr.com

Francesca Adami  
Third - Party Distribution  
f.adami@edr.com

Elena Bossola  
Third - Party Distribution  
e.bossola@edr.com



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

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

SICAV AZIONI EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

AZIONI EUROPA

Rating MORNINGSTAR™ al 31/07/2018 nella categoria Azionari Europa Large Cap Value : ★★★

Attivo Netto glob. : 278,45 Mil.EUR

## SOTTOSCRITTORI INTERESSATI

Paese di commercializzazione	Investitori interessati dalla commercializzazione
Austria Belgio Svizzera Germania Spagna Francia Regno Unito Italia Lussemburgo Paesi Bassi	Tutti
Cile Singapore	Ristretti

## AVVERTENZE E RISCHI DEL PRODOTTO

Le informazioni utilizzate per la valorizzazione degli attivi del presente OICVM provengono essenzialmente da fonti diverse di prezzi disponibili sul mercato e/o da informazioni provenienti da broker, prime broker o banche depositarie esterne, agenti amministrativi/gestori di fondi strategici o altri prodotti, da specialisti debitamente autorizzati a tale effetto dal presente OICVM e/o dalla sua società di gestione (ove applicabile) e/o direttamente dal presente OICVM e/o dalla sua società di gestione (ove applicabile). Per quanto riguarda i livelli e le composizioni degli indici, le fonti derivano essenzialmente da info providers.

Ricordiamo che i principali rischi del presente OICVM sono i seguenti :

- Rischio legato ai contratti finanziari ed al rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di credito
- Rischio relativo alla valuta delle azioni denominate in valute diverse da quella del Comparto
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di cambio
- Rischio legato ai prodotti derivati

Informazioni dettagliate sulle comunicazioni ai sottoscrittori interessati e sui rischi applicabili del presente OICVM sono reperibili nel prospetto informativo completo o nel prospetto informativo parziale per i comparti autorizzati per la distribuzione in Svizzera del presente OICVM. Il regolamento, il prospetto informativo completo, il prospetto informativo parziale per i comparti autorizzati per la distribuzione in Svizzera, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (ove applicabile) e le relazioni, annuali, semestrali e trimestrali sono disponibili su richiesta presso Edmond de Rothschild Asset Management (France), i relativi distributori e/o rappresentanti e/o i seguenti corrispondenti:

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

o sul sito Internet seguente (<http://funds.edram.com>). Si invitano, comunque, i potenziali investitori a rivolgersi ai propri consulenti di riferimento al fine di maturare un'opinione indipendente da qualsiasi società del Gruppo Edmond de Rothschild ed al fine di accertarsi del fatto che l'investimento sia adeguato alla propria situazione finanziaria, alla propria esperienza e conoscenza nel settore finanziario e ai propri obiettivi di investimento.

Le relazioni periodiche sono inoltre disponibili in Belgio presso il servizio finanziario "CACEIS Belgium", così come il valore patrimoniale netto, disponibile presso BEAMA ([www.beama.be](http://www.beama.be))

I dati numerici, i commenti e le analisi riportati in questa presentazione riflettono il sentimento di Edmond de Rothschild Asset Management (France) sui mercati, i loro trend, la loro regolamentazione e il loro regime fiscale, tenuto conto della sua esperienza, delle analisi economiche e delle informazioni attualmente in suo possesso. I dati illustrati si riferiscono al passato. I rendimenti e rating ottenuti nel passato non sono indicativi né costituiscono garanzia di quelli futuri. I rendimenti ottenuti nel passato possono essere fuorvianti. Il valore delle quote o azioni di fondi e relativi rendimenti sono soggetti a fluttuazione e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero importo investito. I dati relativi al rendimento sono calcolati sulla base dei dividendi reinvestiti. Tali rendimenti non considerano le commissioni e le spese applicate al momento dell'emissione o del rimborso di azioni/quote, né le imposte applicate nel paese di residenza del cliente.

La politica d'investimento del fondo non prevede necessariamente una correlazione tra il fondo e l'indice di riferimento indicato. Di conseguenza, il rendimento del presente OICVM può discostarsi da quello dell'indice di riferimento.

I rating "Morningstar" non sono assimilabili a raccomandazioni di acquisto, vendita o detenzione di quote del presente OICVM.

Il rating Morningstar si applica ai fondi che dispongono di almeno 3 anni di storico, considera le spese di sottoscrizione, il rendimento privo di rischi e la volatilità del fondo al fine di calcolare l'indice MRAR (Morningstar Risk Adjust Return) di ciascun fondo. I fondi sono classificati in ordine decrescente in base al MRAR ed in particolare: il primo 10% riceve 5 stelle, il 22,5% successivo riceve 4 stelle, il 35% successivo riceve 3 stelle, il 22,5% successivo riceve 2 stelle e l'ultimo 10% riceve 1 stella. I fondi sono classificati nell'ambito di 300 categorie europee.

Fonte: Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nei presenti documenti: (1) appartengono a Morningstar e/o ai suoi info-provider; (2) non possono essere riprodotte, né ridistribuite; (3) sono espresse senza garanzie di precisione, esaustività o attualità. Morningstar e i suoi info provider non potranno, dunque, essere ritenuti responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di questi dati. I rendimenti ottenuti nel passato non costituiscono garanzia di quelli futuri.

Le presenti informazioni sono disponibili sul sito di Morningstar "[www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)".

I dati riportati nel presente documento possono essere denominati in valute diverse da quella del paese di residenza dell'investitore. Di conseguenza, i possibili rendimenti potrebbero essere maggiorati o ridotti dalle fluttuazioni dei tassi di cambio.

Se il prodotto è soggetto a un trattamento fiscale particolare, questo dipende dalla situazione personale del cliente e può essere modificato successivamente.

Le informazioni fornite nel presente documento in relazione al presente OICVM non intendono sostituire quelle riportate nel prospetto informativo completo, o nel prospetto informativo parziale se il comparto menzionato è autorizzato per la distribuzione in Svizzera, nella relazione annuale e in quella semestrale. Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, l'investitore ha pertanto l'obbligo di consultarlo.



# EDR FUND EUROPE VALUE & YIELD

## A-EUR / B-EUR

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

SICAV AZIONI EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

AZIONI EUROPA

Rating MORNINGSTAR™ al 31/07/2018 nella categoria Azionari Europa Large Cap Value : ★★★

Attivo Netto glob. : 278,45 Mil.EUR

Il presente documento ha puramente finalità informative e non rappresenta un'offerta di acquisto o una sollecitazione di vendita, la base di un contratto o impegno, una consulenza finanziaria, legale o fiscale. Nessuna parte del presente documento deve essere interpretata come un consiglio d'investimento. Le normative relative alla commercializzazione di fondi possono variare da un paese all'altro. Il presente OICVM potrebbe essere commercializzato in una giurisdizione diversa da quella del paese di registrazione, in particolare in regime di collocamento privato per investitori qualificati, se il diritto applicabile di tale giurisdizione lo consente. In caso di dubbi, anche minimi, in merito ai requisiti di commercializzazione di questo OICVM, si consiglia di consultare il proprio consulente abituale.

Nessun OICVM può essere offerto o venduto a soggetti o in paesi o giurisdizioni in cui detta offerta o vendita fossero illegali.

Stati Uniti: il fondo e le sue azioni non sono registrati in virtù della Legge sui titoli (Securities Act) del 1933 ovvero di qualsiasi altra normativa degli Stati Uniti. Le sue azioni non possono essere offerte, vendute, trasferite o consegnate a favore o per conto di una US Person, quale definita dal diritto degli Stati Uniti.

In conformità alle normative locali vigenti, l'OIC o la classe dell'OIC ha ricevuto l'autorizzazione alla commercializzazione presso investitori istituzionali specifici ovvero, in linea più generale, presso investitori qualificati o professionali nel/i paese/i seguente/i: **Cile o Singapore**

Per gli investitori belgi: qualora essi effettuassero investimenti in un OICVM di diritto francese, essi dovranno inserire nella loro dichiarazione dei redditi anche i dati relativi ai dividendi e agli interessi percepiti dall'OIC. Al fine di consentire loro di calcolare tale importo, abbiamo sviluppato e messo a disposizione sul nostro sito [www.edram.be](http://www.edram.be) uno strumento che consente di recuperare i dati necessari per la dichiarazione. Tale strumento non deve intendersi come una consulenza fiscale e non esonera gli investitori dall'effettuare tutte le attività e le verifiche loro spettanti in quanto contribuenti. I dati ottenuti derivano dai valori dichiarati dagli investitori su questo strumento per i quali il Gruppo Edmond de Rothschild declina ogni responsabilità in caso di errore od omissione da parte degli investitori stessi.

(2) Ai sensi dell'Articolo 19 bis del CIR92, l'investitore belga sarà tenuto, nell'ambito del rimborso delle sue quote (FCI) o classi di azioni (SICAV), a sostenere una ritenuta d'acconto mobiliare del 27% sugli interessi percepiti, sulle plusvalenze o minusvalenze e sui rendimenti degli attivi investiti in crediti. Tale ritenuta d'acconto si applica esclusivamente agli OICR che detengono oltre il 27% in titoli di credito.

(3) Nell'ambito dei riscatti di classi di azioni della SICAV, gli investitori belgi sosterranno delle spese supplementari: per le quote di capitalizzazione: 1,32% con un massimo di 2.000 €. Per le quote di distribuzione: nessuna spesa.

I dati sulle spese dovute all'amministrazione fiscale belga vengono forniti esclusivamente a titolo indicativo e non sostituiscono una consulenza fiscale. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e non esonera gli investitori belgi dalle attività e dalle verifiche necessarie presso un fiscalista.

### DEFINIZIONI

Il RENDIMENTO, spesso espresso in %, permette di misurare l'utile o la perdita di capitale di un investimento in un periodo dato (10% = utile di 10 per ogni 100 investiti). Il rendimento può anche essere espresso in modo annualizzato, ossia rapportando rispetto a un periodo di un anno il rendimento di un fondo emesso in un qualsivoglia periodo. In entrambi i casi, una perdita sarà rappresentata da una percentuale negativa, mentre un utile da una percentuale positiva.

La VOLATILITÀ di un titolo rappresenta lo scarto delle sue performance rispetto alla performance media e permette di valutare la regolarità con la quale tali performance sono state ottenute. Essa costituisce una misura del rischio. Una volatilità nulla indica che le performance unitarie sono identiche. Più il valore è elevato, più le performance unitarie sono diverse le une dalle altre.

Il TRACKING ERROR rappresenta la volatilità della performance di un fondo rispetto al suo indicatore di riferimento (benchmark). Esso rappresenta la differenza delle performance relative rispetto alla loro media e permette dunque di valutare la regolarità delle performance relative. Un valore basso del tracking error indica che le performance del prodotto sono vicine a quelle dell'indicatore di riferimento.

L'INFORMATION RATIO rappresenta la performance relativa ottenuta dal gestore del fondo per ogni incremento unitario di tracking error. Essa riflette in quale misura il rischio assunto dal gestore rispetto al suo indicatore di mercato è pagante o meno.

L'ALFA corrisponde al valore aggiunto creato dal gestore, una volta isolato il rischio sistematico, non controllabile dal gestore, ed è espresso in percentuale.

L'INDICE DI SHARPE rappresenta la sovraperformance del prodotto rispetto ad un tasso privo di rischio (in questo caso l'EONIA), corretto per la sua volatilità.

Il BETA misura l'influenza del mercato (rappresentato dall'indicatore di riferimento) sulla performance di un fondo. Esso rappresenta la sensibilità media del valore liquidativo del prodotto (NAV), rispetto ad una variazione dell'1% dell'indicatore di riferimento. Se il beta è pari a 0,8, ciò significa che in corrispondenza di un incremento dell'1% dell'indicatore di riferimento, il prodotto varia dello 0,8%.

Il COEFFICIENTE DI CORRELAZIONE definisce il grado di dipendenza tra due variabili. Il suo valore è compreso tra -1 e 1. Una correlazione positiva indica che l'indicatore di riferimento (benchmark) ed il fondo variano nello stesso senso, mentre una correlazione negativa indica che essi variano in senso inverso. Un valore pari a zero implica che l'influenza dell'indicatore di riferimento sul fondo è nulla.

L'R2 o COEFFICIENTE DI DETERMINAZIONE misura la percentuale della varianza della performance del fondo spiegata dalla varianza del benchmark. Matematicamente si traduce con il quadrato del coefficiente di correlazione. Varia da 0 a 1.

La FREQUENZA DI GUADAGNO rappresenta la percentuale di rendimenti positivi su un orizzonte temporale definito.

Il GAIN MAX = guadagno massimo. Rappresenta il massimo rendimento registrato su una serie di rendimenti periodici.

Il MAX DRAWDOWN è la perdita massima constatata in delle serie di rendimenti periodici

Il TEMPO DI RECUPERO: Misura il tempo necessario per recuperare la perdita del max drawdown. Questa è spesso determinata in giorni o in mesi. Questo recupero inizia dai rendimenti che seguono la perdita massima.

Il PE = Price Earning. Tale ratio è uguale al rapporto tra il prezzo di questa azione e l'utile atteso per azione. E' chiamato anche multiplo di capitalizzazione degli utili.

Il VAR EPS = Variazione degli Utili per azione (Earnings Per Share)

Il PCF = Price to Cash Flow. È il rapporto tra il prezzo dell'azione rispetto al cash-flow per azione (capacità di autofinanziamento per azione).

Il PBV = Price to Book Value. Questa ratio è uguale al rapporto tra il corso dell'azione rispetto ai fondi propri.

PEG = Price Earnings Growth. E' calcolato dividendo il PE per il tasso di crescita media degli utili attesi negli anni futuri.

Il RENDIMENTO = Questa ratio è il rapporto tra dividendo per azione ed il corso dell'azione. I rendimenti sono al lordo prima della deduzione delle imposte e tengono conto dei crediti d'imposta, se del caso. Per esempio, per le imprese francesi e tedesche, i crediti d'imposta sono inclusi. A Singapore ed in Malesia, i rendimenti delle società si basano sui dividendi netti dopo le imposte sulle società. Per un fondo, il rendimento equivale alla media ponderata dei rendimenti di tutti i titoli in portafoglio che hanno staccato un dividendo. Questo rapporto è espresso in % annualmente.

LA GESTIONE OVERLAY è un approccio basato sulla copertura dei rischi (azionario, di tasso, di cambio, ...) nel portafoglio.

OICVM significa "Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari". Questa categoria di prodotti finanziari raccoglie i Fondi Comuni d'Investimento (FCI) e le Società d'Investimento a Capitale Variabile (SICAV).

OIC significa "Organismo d'Investimento Collettivo". Questa categoria di prodotti finanziari raccoglie i Fondi Comuni d'Investimento (FCI) e le Società d'Investimento a Capitale Variabile (SICAV). Ci sono due categorie di OIC, gli OICVM, "Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari" e i FIA "Fondi d'Investimento Alternativi".

SICAV significa "Società d'Investimento a Capitale Variabile".

FCI significa "Fondo Comune d'Investimento".

PEA IDONEO: fondo idoneo al Plan d'Epargne en Action. Tale misura fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente.



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

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

SICAV AZIONI EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

AZIONI EUROPA

Rating MORNINGSTAR™ al 31/07/2018 nella categoria Azionari Europa Large Cap Value : ★★★

Attivo Netto glob. : 278,45 Mil.EUR

## SCALA DI RISCHIO

### Profilo di rischio e di rendimento



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

L'indicatore sintetico di rischio/rendimento colloca il fondo su una scala da 1 a 7 (dove 1 è la classificazione meno rischiosa e 7 quella più rischiosa). Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indice sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non è né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi. Per maggiori dettagli sul metodo di classificazione, si rimanda al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del fondo.

Questo fondo è classificato nella categoria 5, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presenta un elevato profilo di rendimento/rischio.

## STORICI

### Storico dell'indice di riferimento

A partire da 01/02/2013	MSCI Europe (NR) (EUR)
A partire da 02/09/1999	MSCI Europe (EUR)

### Storico delle cedole distribuite in Euro

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



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

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

SICAV AZIONI EUROPA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

AZIONI EUROPA

Rating MORNINGSTAR™ al 31/07/2018 nella categoria Azionari Europa Large Cap Value : ★★★

Attivo Netto glob. : 278,45 Mil.EUR

## METODOLOGIA

### (a) Impronta di carbonio :

I nostri parametri sul carbonio si fondano sui dati forniti dalle imprese e aggiornati su base annua (relazione annuale, Carbon Disclosure Project) o valutati da fornitori di dati terzi (Bloomberg). Successivamente produciamo diversi indicatori calcolati nel modo seguente:

Impronta di carbonio (in tonnellate equivalenti di CO2 per milione di euro investito):

Misura il volume delle emissioni di Gas a effetto serra (GES) di cui il portafoglio è responsabile in proporzione alla sua quota di capitale. Se un investitore detiene l'1% della capitalizzazione di un'impresa, egli è responsabile dell'1% delle emissioni di quella impresa (in tonnellate equivalenti di CO2).

Quota impresa = (prezzo \* numero di azioni detenute)/Capitalizzazione di borsa

Impronta di carbonio assoluta =  $\sum$  (Quota dell'impresa (i) \* Emissioni dell'impresa (i))

Impronta di carbonio = Impronta di carbonio assoluta/Patrimonio netto del fondo

Le emissioni di carbonio si estendono allo Scope 1 + Scope 2

Emissioni Scope 1: emissioni dirette di Gas a effetto serra (combustibili, fluidi frigorigeni, carburanti dei veicoli posseduti)

Emissioni Scope 2: emissioni indirette (elettricità, acquisto di vapore)