



# EDMOND DE ROTHSCHILD

## TRICOLORE RENDEMENT (C) / (D)

EdR Tricolore Rendement (C) / (D)

FCP ACTIONS FRANCE



### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

### ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 30/09/2013 dans la catégorie Actions France Grandes Cap. : ★★★★

Actif Net global : 1 603,97 M.EUR

### INFORMATIONS SUR LA GESTION

#### Orientation de gestion

Le fonds opère une sélection active de titres de valeurs françaises avec une diversification sur la zone euro (25% maximum), faiblement valorisées et offrant un retour à l'actionnaire (croissance du dividende, rachat d'actions...). Le portefeuille regroupe des titres défensifs (50% minimum) et des valeurs cycliques (50% maximum) dans une optique d'appréciation du capital sur le long terme et une volatilité réduite.

#### Commentaire du mois

Net retourner des surprises positives dans les indicateurs d'activité en Zone Euro depuis le début du mois d'Octobre. Cette observation est confirmée au plan micro par une série de résultats trimestriels décevants, le plus souvent provenant du ralentissement observé dans les émergents (Schneider, Pernod-Ricard, ...) ou d'effets devises (Michelin, STMicroelectronics, Renault notamment). Les titres de qualité ne sont pas à l'abri (Essilor, Air Liquide...). La bonne tenue du marché tient en partie grâce au retour d'intérêt des non résidents pour le marché européen compte tenu de sa valorisation absolue raisonnable et attractive relativement aux autres zones. L'expansion des multiples de valorisation qui en résulte est certainement anticipée un peu rapidement à court terme mais ne semble pas être en risque : le déroulement du cycle global n'est pas remis en cause, avec le soutien de l'activité américaine à venir et la stabilisation à peine actée en Europe. Dans ce contexte, les allégements se sont concentrés sur des parcours de bonne qualité (Thales, Carrefour ou Capgemini qui restent des positions importantes du fonds), la poursuite de la sortie du dossier Ipsen en profitant de la qualité de ses résultats et enfin sur deux dossiers en risque sur leurs fondamentaux (réduction de la ligne STMicroelectronics avant des résultats finalement décevants et de Aiston dont le bilan se fragilise). Les achats continuent de se porter sur des dossiers domestiques, avec le renforcement de Eiffage et l'entrée de la utility allemande RWE : point bas atteint sur les prix de l'électricité, réduction de capacité attendue en Allemagne et donc des dépenses d'investissement, programme de restructuration attendu, coupure du dividende annoncée en septembre, et enfin possible sortie de l'imbroglio des énergies renouvelables post élections allemandes. Nexans a été renforcé suite à son avertissement sur résultats ; le fonds participe également à l'augmentation de capital. Un autre dossier valeur a été renforcé : Steria. Le désintérêt sur le titre Sanofi a permis de compléter la position.

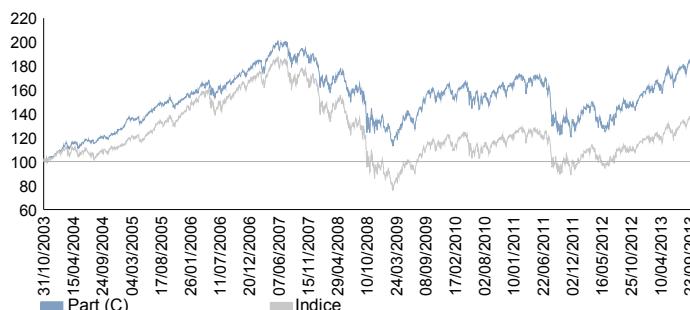
### PERFORMANCES

Indicateur de référence (Indice) : SBF 120 (NR) (EUR)

Indice de marché (Indice DNR) : SBF 120 (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 (du 31/10/03 au 31/10/13)



#### Performances cumulées (Nettes de frais) (Périodes glissantes)

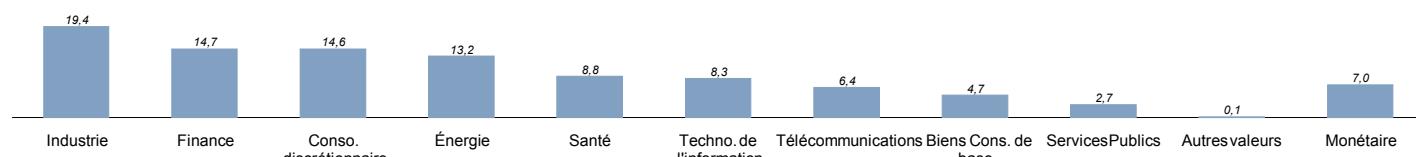
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Annualisée Depuis création
Part (C)	4,52	7,20	23,54	29,53	38,61	17,38	38,52	91,03	271,06	9,19
Indice	3,67	7,82	21,52	28,77	37,63	18,72	36,00	41,17	37,63	2,16
Indice DNR	3,67	7,82	21,57	29,10	42,34	26,50	55,69	84,50	94,37	4,56

#### Indicateurs de risque (Périodes glissantes)

	Volatilité 52 semaines	Tracking Error 52 semaines	Ratio de Sharpe 52 semaines	Volatilité 3 ans	Tracking Error 3 ans	Ratio de Sharpe 3 ans
Part (C)	13,59	15,83	3,07	3,01	2,08	0,32
Indice	13,78	16,01	-	-	1,93	0,34

### PORTEFEUILLE

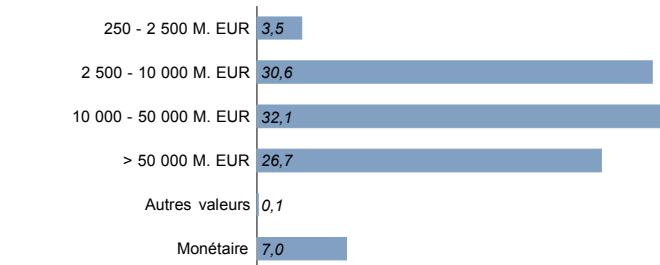
#### Répartition sectorielle \*



\* Répartitions réalisées après décomposition des OPCVM sous-jacents du Groupe Edmond de Rothschild.

#### Répartition par capitalisation boursière \*

% de l'actif



#### Principales Positions

##### 5 Principales positions (Nombre total de lignes : 34)

	Secteur	% Actif Net
SANOFI-AVENTIS SA	Santé	8,3
THALES SA	Industrie	6,8
VIVENDI SA	Télécommunications	6,4
TOTAL SA	Énergie	6,1
CARREFOUR SA	Biens Cons. de base	4,7
<b>Total</b>		<b>32,4</b>

#### Données financières \* (Moyennes pondérées)

	PER 2013	PER 2014	Var. EPS 2013/2014	PCF 2013	PBV 2013	Rend. 2013
	14,0	12,6	11,9	9,0	1,7	3,3

### HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE

#### Performances nettes

	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
<b>2009</b>	<b>Part (C)</b>	<b>-5,33</b>	<b>-6,54</b>	<b>2,44</b>	<b>10,94</b>	<b>3,96</b>	<b>-4,03</b>	<b>6,51</b>	<b>5,93</b>	<b>4,36</b>	<b>-5,01</b>	<b>1,35</b>	<b>5,84</b>
	Indice	-6,95	-9,02	3,72	12,92	3,62	-3,81	9,07	6,71	4,44	-5,09	1,61	6,83
<b>2010</b>	<b>Part (C)</b>	<b>-2,28</b>	<b>-2,07</b>	<b>5,50</b>	<b>-1,30</b>	<b>-5,13</b>	<b>-2,98</b>	<b>4,34</b>	<b>-3,02</b>	<b>4,55</b>	<b>4,25</b>	<b>-5,21</b>	<b>4,49</b>
	Indice	-4,20	-0,65	7,27	-3,34	-7,78	-1,86	5,81	-3,95	6,59	3,34	-5,29	5,67
<b>2011</b>	<b>Part (C)</b>	<b>5,03</b>	<b>1,33</b>	<b>-2,58</b>	<b>2,77</b>	<b>0,18</b>	<b>-1,48</b>	<b>-7,67</b>	<b>-9,74</b>	<b>-8,93</b>	<b>7,11</b>	<b>-2,98</b>	<b>0,75</b>
	Indice	4,61	2,63	-2,64	2,96	-1,93	-0,60	-7,07	-10,60	-8,56	8,15	-2,91	0,13
<b>2012</b>	<b>Part (C)</b>	<b>5,15</b>	<b>3,38</b>	<b>-1,30</b>	<b>-6,10</b>	<b>-6,09</b>	<b>6,82</b>	<b>2,49</b>	<b>3,21</b>	<b>0,30</b>	<b>2,11</b>	<b>2,34</b>	<b>2,44</b>
	Indice	4,96	4,76	-0,28	-5,57	-6,34	5,49	3,02	3,40	-0,99	1,90	3,76	2,13
<b>2013</b>	<b>Part (C)</b>	<b>4,08</b>	<b>0,08</b>	<b>1,07</b>	<b>2,54</b>	<b>4,80</b>	<b>-4,32</b>	<b>6,49</b>	<b>-2,66</b>	<b>5,37</b>	<b>4,52</b>		<b>14,78</b>
	Indice	2,74	0,38	0,31	3,07	3,79	-4,82	7,00	-1,38	5,46	3,67		<b>16,50</b>



# EDMOND DE ROTHSCHILD

## TRICOLORE RENDEMENT (C) / (D)

EdR Tricolore Rendement (C) / (D)

FCP ACTIONS FRANCE



## EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

## ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 30/09/2013 dans la catégorie Actions France Grandes Cap. : ★★★★

Actif Net global : 1 603,97 M.EUR

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

## Nouvelles positions

RWE AG

## Positions renforcées

NEXANS SA  
EIFFAGE SA  
SANOFI-AVENTIS SA  
GROUPE STERIA SCA

## Positions soldées

Pas de position soldée

## Positions allégées

STMICROELECTRONICS NV  
IPSEN SA  
ALSTOM SA  
CAP GEMINI SA  
THALES SA

## ANALYSE DE LA PERFORMANCE

5 Meilleures contributions positives en absolu  
(du 30/09/13 au 31/10/13)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
THALES SA	6,80	0,74
VIVENDI SA	6,40	0,62
BNP PARIBAS	4,67	0,42
CAP GEMINI SA	3,99	0,39
SANOFI-AVENTIS SA	8,03	0,38

5 Moins bonnes contributions négatives en absolu  
(du 30/09/13 au 31/10/13)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
STMICROELECTRONICS NV	3,75	-0,63
MICHELIN	3,46	-0,22
CGG VERITAS	2,28	-0,12
RWE AG	1,18	-0,02
VALLOUREC SA	1,07	-0,01

## RENDEMENTS / RISQUES

## Indicateurs de risque (Périodes glissantes)

	52 semaines (rend. hebdo.)	3 ans (rend. mens.)	5 ans (rend. mens.)
Volatilité	13,59	15,83	15,95
Tracking Error	3,07	3,01	4,48
Ratio d'information	0,55	-0,13	0,09
Ratio de Sharpe	2,08	0,32	0,39
Alpha	0,04	-0,02	0,09
Béta	0,96	0,97	0,86
R2	0,95	0,96	0,95
Coefficient de corrélation	0,97	0,98	0,97

## Analyse des rendements nets

	Depuis sa création (rend. mens.)
Fréquence de gain	66,30
Perte maximum	-21,94
Gain maximum	13,98
Délai de recouvrement	347 jour(s)

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

## Informations par part

	Part C	Part D
Valeur liquidative (EUR) :	282,84	214,14
Date de création de la part :	04/12/1998	08/10/1999
Code ISIN :	FR0010588343	FR0010588350
Code Bloomberg :	TRICREC FP	TRICREN FP
Code Lipper :	60040541	60041142
Code Telekurs :	3817834	3817878
Affectation des résultats :	Capitalisation	Distribution
Dernier coupon :	-	3,32 le 14/12/2012
Souscripteurs concernés :	Tous souscripteurs	

## Informations sur le fonds

Information générale	Classification AMF : Actions des pays de la zone euro
Date de création du fonds :	04/12/98
Nationalité du fonds :	Française
Fonctionnement	Horizon de placement recommandé : > 5 ans
Société de gestion :	Edmond de Rothschild Asset Management
Valorisation :	Quotidienne
Décimalisé :	Millième
Investissement minimum initial :	1 Part (1)
Conditions de Souscription & Rachats :	Chaque jour avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour ( heure locale Paris )(1)
Frais	
Frais de gestion réels :	2%
Performance fees :	non (1)
Droits d'entrée :	4,5% maximum
Droits de sortie :	non

## Gérants

Pierre NEBOUT, François BRETON

(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.

## CONTACTS

## Vos contacts Edmond de Rothschild Asset Management

UK : info@lclf.uk



Allemagne / Autriche : info@lclf.de



Belgique : info@lclf.be



Asie : info@lclf.hk



Edmond de Rothschild Paris

edram\_paris@lclf.fr

Amérique Latine : info@lclf.cl



Espagne : info@lclf.es



Suisse : info@lclf.ch



Italie : info@lclf.it



Clientèle institutionnelle

clientele\_institutionnelle@lclf.fr

Epargne Entreprises

epargne\_entreprises@lclf.fr

Banques et Sociétés de gestion

banques\_sociedadesgestion@lclf.fr

Plateformes et Conseillers Indépendants

plateformes\_conseillersindep@lclf.fr



# EDMOND DE ROTHSCHILD TRICOLORE RENDEMENT (C) / (D)

EdR Tricolore Rendement (C) / (D)

FCP ACTIONS FRANCE



## EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

## ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 30/09/2013 dans la catégorie Actions France Grandes Cap. : ★★★★

Actif Net global : 1 603,97 M.EUR

## AVERTISSEMENTS ET RISQUES DU PRODUIT

Toutes les données de ce document portant sur le fonds sont issues du valorisateur, excepté pour le portefeuille et les analyses qui en découlent qui sont issues d'EDRAM. Concernant les indices et les caractéristiques des valeurs détenus en portefeuille, les sources émanent essentiellement des distributeurs de données (RIMES, Bloomberg).

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

Risque de crédit : risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements ou que sa qualité de signature soit dégradée.

Risque de liquidité : risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat/vente.

Risque lié aux dérivés : le recours aux instruments dérivés peut induire une baisse de l'actif net plus significative que celle des marchés investis.

Le descriptif et le détail des risques de cet OPCVM figurent dans le prospectus de l'OPCVM. Le règlement, le prospectus et le document d'information clé pour l'investisseur sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de Edmond de Rothschild Asset Management et/ou auprès des représentants et correspondants suivants :

Suède MFEX Mutual Funds Exchange AB

Linnégatan 9-11,Stockholm,114 47,Sweden

Allemagne Caceis Bank Deutschland GmbH

Lilienthalallee 34 - 36D,Munich,80939,Germany

France Edmond de Rothschild Asset Management

47 Rue Du Faubourg St-Honoré,Paris,75041,France

Espagne Edmond de Rothschild Asset Management - Sucursal en España

Pº de la Castellana 55,Madrid,28046,Spain

Luxembourg Caceis Bank Luxembourg

5, Allée Scheffer,Luxembourg,L-2520,Luxembourg

Belgique Caceis Belgium

Avenue du Port 86 C b320,Bruxelles,B- 1000,Belgium

Suisse Banque Privée Edmond de Rothschild SA

18, rue de Hesse,Genève,1204,Switzerland

Italie Société Générale Securities Services S.p.A.

Via Benigno Crespi 19A,Milan,MAC2,Italy

Italie State Street Bank S.p.A.

Piazza San Carlo, n. 156,Turin,Italy

et/ou sur son site internet (<http://www.edram.fr>), afin que l'investisseur puisse analyser son risque et forger sa propre opinion indépendamment de Edmond de Rothschild Asset Management, 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 données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans cette présentation reflètent le sentiment de Edmond de Rothschild Asset Management 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. Ils ne sauraient toutefois constituer un quelconque engagement ou garantie de Edmond de Rothschild Asset Management.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances, et notations passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, et notations futures.

Les données de performance 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 ne prévoit pas de corrélation entre le fonds et l'indice mentionné. Par conséquent, la performance de l'OPCVM peut différer de celle de l'indice.

Les notations "Morningstar" ne sont pas des notations de marché et ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter, de vendre ou de détenir des parts ou action de l'OPCVM précité Notation - Source - © 2012 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.

Si les chiffres exprimés dans ce document sont dans une monnaie différente que celle de l'état membre dans lequel le client réside, les gains échéant au client peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction de la fluctuation du 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.

La réglementation propre à chaque pays concernant le mode de commercialisation d'un OPCVM varie en fonction des pays. L'OPCVM peut être proposé dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement notamment sous le régime de placement privé si le droit applicable de cette autre juridiction l'y autorise. Si vous avez le moindre doute sur la capacité de commercialisation de cet OPCVM, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel. Aucun OPCVM ne peut être proposé à une personne si la loi de son pays d'origine ou de tout autre pays qui la concerne ou concerne le produit l'interdit. Résident aux Etats-Unis: Le fonds et ses parts ne sont pas enregistrés en vertu du Securities Act of 1933 ou de toute autre réglementation des Etats Unis. Ils ne peuvent pas être proposés ou vendus au bénéfice ou pour le compte d'une "U.S. Person" comme défini par la "Regulation US". L'OPCVM ne peut recueillir directement ou indirectement de souscriptions de République Populaire de Chine.

L'OPCVM ne peut être commercialisé selon la réglementation en vigueur uniquement auprès d'une clientèle de professionnels ou d'institutionnels ou d'investisseurs qualifiés et assimilés ou dans le cadre de placement privé que dans le(s) pays suivant(s) : Chili ou Singapour.

## ECHELLE DE RISQUE

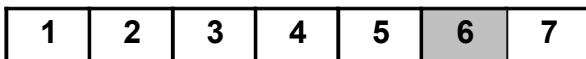
### Profil de risque et de rendement

A risque plus faible.

A risque plus élevé.

rendement potentiellement plus faible

rendement potentiellement 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.

Ce fonds est noté en catégorie 6, ce qui reflète l'exposition jusqu'à 110% de son actif sur les marchés actions, qui présentent un profil rendement/risque élevé.



# EDMOND DE ROTHSCHILD

## TRICOLORE RENDEMENT (C) / (D)

EdR Tricolore Rendement (C) / (D)

FCP ACTIONS FRANCE



## EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

## ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 30/09/2013 dans la catégorie Actions France Grandes Cap. : ★★★★

Actif Net global : 1 603,97 M.EUR

## HISTORIQUES

## Historique de l'indice de référence

A partir du 01/02/2013	SBF 120 (NR) (EUR)
A partir du 28/03/2002	SBF 120 (EUR)
A partir du 04/12/1998	SBF 120 (ouverture) (EUR)

## Historique des coupons distribués en Euro

	Date	Montant
Coupon	14/12/2012	3,32
Coupon	15/12/2011	5,30
Coupon	21/12/2010	7,39
Coupon	18/12/2009	4,73
Coupon	19/12/2008	4,22
Coupon	13/12/2007	5,41
Coupon	13/12/2006	2,68
Coupon	14/12/2005	2,32
Coupon	10/12/2004	1,97
Coupon	12/12/2003	2,26
Coupon	16/12/2002	2,08
Coupon	14/12/2001	2,37
Coupon	14/12/2000	2,12
Coupon	14/12/1999	1,89