



EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE VALUE & YIELD (C) / (D)

EdR Europe Value & Yield (C) / (D)

FCP ACTIONS EUROPE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/08/2015 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. "Value" : ★★ ★★

Actif Net global : 549,51 M.EUR

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

Investi sur des grandes capitalisations européennes, le fonds 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

Dans la lignée du mois d'août le marché européen ploie sous l'effet conjugué du ralentissement de l'économie chinoise et de l'absence de remontée des taux de la FED lors de la réunion de septembre. Les indices européens dessinent des courbes en dents de scie, dans une tendance clairement baissière, ce qui se solde par une chute de plus de 4% sur le mois, portant la sous-performance du marché européen à près de 9% sur le 3e trimestre de l'année. De bonnes statistiques macroéconomiques européennes passent inaperçues : l'indice IFO en Allemagne (supérieur aux attentes en Septembre) et l'indice INSEE pour l'industrie manufacturière en France (au plus haut depuis août 2011).

Le scandale Volkswagen (accusé d'avoir équipé ses véhicules de logiciels anti-pollution truqués) a entraîné toutes les valeurs automobiles à la baisse. Alors que les constructeurs automobiles s'étaient montrés sereins sur leurs perspectives de croissance en marge du salon de Francfort (en particulier ceux dont les débouchés sont européens comme Renault). La consommation discrétionnaire affiche l'une des rares progressions mensuelles (Richemont a notamment publié de bons chiffres soutenus par la bonne performance de l'Europe et du Japon).

A l'exception du secteur des télécoms où le momentum semble légèrement se dégonfler (refus du projet de fusion entre Telenor et Telia Sonera au Danemark, fin des discussions entre Vodafone et Liberty Global), les opérations de M&A se poursuivent. GE a obtenu le feu vert des autorités européennes pour le rachat de la branche énergie d'Alstom. Vivendi augmente sa participation dans Telecom Italia à 15,5%. Altice rachète Cablevision aux US pour 17,7 Md\$. Enfin AB Inbev a entamé des discussions avec le conseil de SABMiller en vue de former un leader mondial de la bière (avec un tiers du marché mondial et une capitalisation de près de 250 MdEUR).

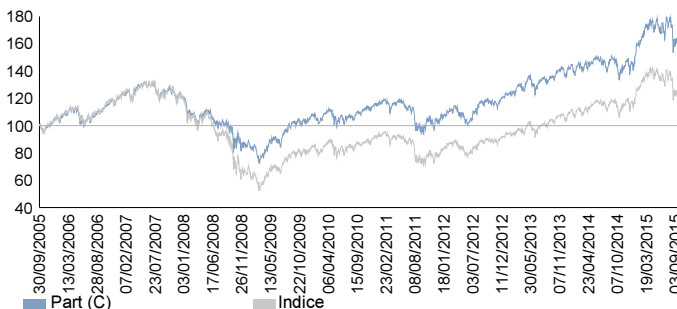
PERFORMANCES

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 (du 30/09/05 au 30/09/15)



Performances cumulées (Nettes de frais) (Périodes glissantes)

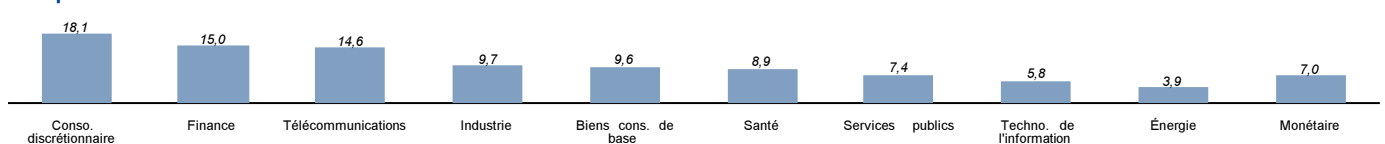
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Annualisée Depuis création
Part (C)	-3,19	-6,00	8,28	6,37	16,79	35,64	44,39	57,43	126,38	5,21
Indice	-4,31	-8,86	2,76	2,61	16,35	36,72	40,60	20,25	17,05	0,98
Indice DNR	-4,31	-8,86	2,76	2,61	16,35	37,38	50,83	49,57	66,60	3,22

Statistiques (Périodes glissantes)

	Volatilité		Tracking error		Ratio de Sharpe	
	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans
Part (C)	18,29	11,31	3,21	2,96	0,48	0,94
Indice	18,21	11,29	-	-	0,28	0,97

PORTEFEUILLE

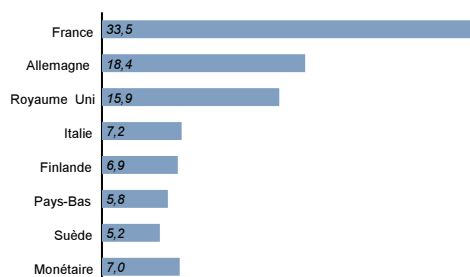
Répartition sectorielle *



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

Répartition par pays *

% de l'actif



Fonds

Principales Positions

5 Principales positions (Nombre total de lignes : 34)

	Secteur	% Actif Net
SANOFI-AVENTIS SA	Santé	4,9
NOKIA OYJ	Techno. de l'information	4,6
VIVENDI SA	Conso. discrétionnaire	4,5
TELEFONICA DEUTSCHLAND HO	Télécommunications	4,4
GLAXOSMITHKLINE PLC	Santé	4,0
Total		22,4

Données financières* (Moyennes pondérées)

	PER 2015	PER 2016	Var. EPS 2015/2016	PCF 2015	PBV 2015	Rend. 2015
	15,7	15,3	6,8	10,4	2,2	4,3

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE (%)

Performances nettes

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2011	Part (C)	1,52	1,46	-2,17	2,42	0,15	-3,52	-2,04	-9,56	-1,24	4,93	0,07	1,36	-7,15
	Indice	1,62	2,33	-3,74	2,75	-1,08	-2,95	-2,61	-10,43	-4,61	7,77	-1,42	2,04	-10,94
2012	Part (C)	1,26	3,53	0,58	-2,72	-5,79	5,07	5,50	1,66	0,47	-0,01	1,53	2,31	13,65
	Indice	3,69	3,77	-0,45	-2,34	-6,90	4,89	4,11	1,72	0,73	0,62	2,03	1,35	13,38
2013	Part (C)	2,53	1,47	2,46	1,53	2,11	-4,64	5,04	-2,16	3,24	4,21	1,16	0,79	18,80
	Indice	2,69	0,96	1,60	1,62	1,92	-5,11	5,10	-0,58	4,41	3,84	1,03	1,02	19,69
2014	Part (C)	-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	Part (C)	9,01	5,21	2,49	-0,04	1,74	-3,64	4,91	-7,45	-3,19				
	Indice	7,23	6,92	1,66	0,01	1,42	-4,63	4,00	-8,42	-4,31				



EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE VALUE & YIELD (C) / (D)

EdR Europe Value & Yield (C) / (D)

FCP ACTIONS EUROPE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/08/2015 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. "Value" : ★★☆☆

Actif Net global : 549,51 M.EUR

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles positions

Pas de nouvelle position

Positions renforcées

DEUTSCHE TELEKOM AG

Positions soldées

Pas de position vendue

Positions allégées

VODAFONE GROUP PLC
TELEFONICA DEUTSCHLAND HO

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

5 Meilleures contributions positives en absolu

(du 31/08/15 au 30/09/15)

	Poids moyen(%)	Contribution(%)
NOKIA OYJ	4,32	0,39
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	1,52	0,20
SNAM SPA	2,71	0,14
TERNA SPA	2,28	0,10
DEUTSCHE TELEKOM AG	2,62	0,10

5 Moins bonnes contributions négatives en absolu

(du 31/08/15 au 30/09/15)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
PEUGEOT SA	3,76	-0,49
CREDIT AGRICOLE SA	2,58	-0,41
CNH INDUSTRIAL NV	2,20	-0,41
GLAXOSMITHKLINE PLC	4,14	-0,28
VODAFONE GROUP PLC	2,92	-0,27

STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (perf. hebdo.)	3 ans (perf. mens.)	5 ans (perf. mens.)
Volatilité	18,29	11,31	11,61
Tracking error	3,21	2,96	3,72
Ratio d'information	1,15	-0,10	0,15
Ratio de Sharpe	0,48	0,94	0,63
Alpha	0,07	0,01	0,11
Bêta	0,99	0,97	0,88
R2	0,97	0,93	0,91
Coefficient de corrélation	0,98	0,97	0,96

Analyse des performances

	Depuis création (perf. mens.)
% de performances positives	60,10
Rendement minimum	-20,87
Rendement maximum	14,50
Délai de recouvrement	334 jour(s)

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Informations par part

	Part C	Part D
Valeur liquidative (EUR) :	113,19	83,49
Date de création de la part :	02/09/1999	02/09/1999
Code ISIN :	FR0010588681	FR0010588699
Code Bloomberg :	EURRENC FP	EURREDD FP
Code Lipper :	60041109	60041110
Code Telekurs :	3817946	3817949
Affectation des résultats :	Capitalisation	Distribution
Dernier coupon :	-	3,05 le 12/12/2014

Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs

Gérants

Philippe LECOQ, Anthony PENEL

Informations sur le fonds

Information générale

Date de création du fonds : 02/09/99	Classification AMF : Actions des pays de la Communauté Européenne
Domicile du fonds : France	Horizon de placement recommandé : > 5 ans
Fonctionnement	
Société de gestion : Edmond de Rothschild Asset Management (France)	Valorisation : Quotidienne
Valorisateur : CACEIS Fund Admin.	Décimalisé : Millième

Dépositaire : Edmond de Rothschild (France)
Investissement minimum initial : 1 Part (1)
Conditions de Souscription & Rachat : Chaque jour avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour (heure locale Paris) (1)

Frais

Frais de gestion réels : 2% Droits d'entrée : 4,5% maximum
Commissions de performance : non (1) Droits de sortie : non

(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 (France)

UK : edram@lcf.co.uk

Allemagne / Autriche : info@lcf.de

Benelux : info@lcf.be

Asie : info@lcf.hk

Edmond de Rothschild Paris

edram_paris@lcf.fr

Clientèle institutionnelle

clientele_institutionnelle@lcf.fr

Epargne Entreprises

epargne_entreprises@lcf.fr

Banques et Sociétés de gestion

banques_societesdegestion@lcf.fr

Plateformes et Conseillers Indépendants

plateformes_conseillersindep@lcf.fr



Amérique Latine : info@lcf.cl

Espagne : info@lcf.es

Suisse : info@lcf.ch

Italie : info@lcf.it



EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE VALUE & YIELD (C) / (D)

EdR Europe Value & Yield (C) / (D)

FCP ACTIONS EUROPE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/08/2015 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. "Value" : ★★☆☆

Actif Net global : 549,51 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'Edmond de Rothschild Asset Management. Concernant les indices et les caractéristiques des valeurs détenues en portefeuille, les sources émanent essentiellement des distributeurs de données (RIMES, Bloomberg).

PRINCIPAUX RISQUES D'INVESTISSEMENT :

- Risque de change
- Risque de crédit
- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque lié à la devise des parts libellées dans une devise autre que celle du FCP
- Risque taux

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

Autriche	Société Générale Vienna Branch	Prinz-Eugen-Strasse 8-10/5/TOP 11, Vienna, A-1040, Autriche
Belgique	Caceis Belgium	Avenue du Port 86 C b320, Bruxelles, B-1000, Belgique
Suisse (Agent payeur)	Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	18, rue de Hesse, Genève, 1204, Suisse
Suisse (Représentant)	Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.	8, rue de l'Arquebuse, Genève, 1204, Suisse
Allemagne	Caceis Bank Deutschland GmbH	Lilienthalallee 34 - 36D, Munich, 80939, Allemagne
Espagne	Edmond de Rothschild (Europe) - Sucursal en España	Pº de la Castellana 55, Madrid, 28046, Espagne
France	Edmond de Rothschild Asset Management (France)	47, Rue du Faubourg St-Honoré, Paris 75401, Cedex 08, France
Royaume Uni	Société Générale Securities Services Custody London	Exchange House - 12 Primrose Street, London, EC2A 2EG, Royaume Uni
Italie	State Street Bank GmbH, Succursale Italia	Via Ferrante Aporti 10, Milan, Italie
Italie	Société Générale Securities Services S.p.A.	Via Benigno Crespi 19A, Milan, MAC2, Italie
Italie	BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano	Via Ansperto 5, Milan, Italie
Luxembourg	Caceis Bank Luxembourg	5, Allée Scheffer, Luxembourg, L-2520, Luxembourg
Suède	MFEX Mutual Funds Exchange AB	Linnégatan 9-11, Stockholm, 114 47, Suède
Taiwan	Manulife Asset Management Taiwan	9F, No.89 Sungren Road, Taipei, 11073, Taiwan

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 (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. Ils ne sauraient toutefois constituer un quelconque engagement ou garantie de Edmond de Rothschild Asset Management (France). Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances, et notations passés ne préjugent pas 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'OPC 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'OPC 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.

Cette information ne constitue pas une invitation à souscrire aux parts du fonds et ne remplace pas son prospectus/prospectus partiel. La réglementation propre à chaque pays concernant le mode de commercialisation d'un OPC varie en fonction des pays. L'OPC 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 OPC, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel. Aucun OPC ne peut être proposé à une personne si la loi de son pays d'origine ou de tout autre pays qui la concernerait ou concernerait 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'OPC ne peut recueillir directement ou indirectement de souscriptions de République Populaire de Chine.

Conformément à la réglementation locale en vigueur, l'OPC ou la classe de l'OPC, ont obtenu une autorisation de commercialisation auprès d'investisseurs institutionnels spécifiques ou de manière plus large auprès de professionnels ou investisseurs qualifiés dans le(s) pays suivant(s) : Chili ou Singapour

Les coûts relatifs aux fonds sont divulgués dans le prospectus/prospectus partiel ou la brochure pour les investisseurs ; les investisseurs peuvent également accéder aux informations relatives aux charges sur le site Internet Fundclear fourni par SFB. La distribution des dividendes du Fonds n'est pas représentative du rendement du fonds et les dividendes passés ne garantissent pas le paiement de dividendes futurs, sachant que la valeur des unités du fonds et le revenu qu'elles dégagent peuvent aussi bien augmenter que diminuer. Numéro approuvé de Horizon SICE SFB : 2008SICE002, adresse : 4F No. 236 Shing-Yi Road, Taipei, Taiwan, n° de téléphone : 02-2700-8878

ECHELLE DE RISQUE

Profil de risque et de rendement



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

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 5, 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 EUROPE VALUE & YIELD (C) / (D)

EdR Europe Value & Yield (C) / (D)

FCP ACTIONS EUROPE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/08/2015 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. "Value" : ★★☆☆

Actif Net global : 549,51 M.EUR

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	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