



EDR FUND EUROPE SYNERGY A-EUR / B-EUR



EdR Fund Europe Synergy A-EUR / B-EUR - (EX : EDR EUROPE SYNERGY)
CHANGEMENT DE NOM LE - 22/01/2016

SICAV ACTIONS EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/01/2016 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. Mixte : ★★★

Actif Net global : 974,70 M.EUR

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

Le compartiment vise à générer une surperformance régulière sur un cycle économique complet par une sélection de valeurs potentiellement cibles d'OPA/OPE, favorisées en période de croissance, et de valeurs en restructuration, privilégiées en période de repli. La valeur ajoutée réside dans l'expérience du gérant en matière de sélection de titres pouvant être soumis à des événements majeurs.

Commentaire du mois

Le marché européen est resté très corrélé aux cours du baril et à l'actualité des banques centrales, touchant même un point bas annuel le 11 février dernier. En milieu de mois les marchés se reprennent, encouragés par la décision de la Chine de ne pas dévaluer le yuan et la reprise du cours du baril (portée par la perspective d'un accord sur le gel de la production de brut) et nourris par les espoirs d'un nouvel assouplissement de la politique monétaire de la BCE le 10 mars prochain. Le mois de février reste néanmoins pénalisé par les nombreuses incertitudes et poursuit sa tendance baissière dans la lignée du mois précédent. Les banques restent sous forte pression, les incertitudes sur la régulation bancaire, l'exposition au secteur pétrolier ainsi que les publications de résultats décevantes (UBS, Société Générale, Crédit Suisse, HSBC) n'ont pas aidé le secteur, qui affiche l'une des plus fortes baisses depuis le début de l'année. Le mois a été rythmé par de nombreuses publications, elles sont globalement rassurantes pour les valeurs exposées à la conjoncture mondiale dans le luxe (Kering, LVMH, Hermès...), dans l'automobile (les chiffres restent toujours très bons en base mensuelle, très solides pour Peugeot, Daimler, Michelin...) et dans l'aéronautique (accélération de la croissance chez Thalys et forte génération de cash-flow chez Airbus). Du côté du M&A Vivendi continue de monter au capital de Telecom Italia (il détient désormais près de 23% de l'opérateur italien) et a également lancé une OPA hostile afin de prendre le contrôle de Gameloft, critiquée par les administrateurs de la cible. Vodafone et Liberty Global ont annoncé la fusion de leurs activités aux Pays-Bas, créant ainsi un géant du mobile et du câble. Enfin un projet de fusion « entre égaux » est à l'étude entre Deutsche Boerse et London Stock Exchange. Nous entrons Diageo en portefeuille : la société constitue une cible attrayante dans un secteur en consolidation où la croissance ralentit et où les synergies sont très élevées en cas de fusion. Nous vendons FCA : le catalyseur attendu s'est matérialisé (spin-off de Ferrari au 11/1/16).

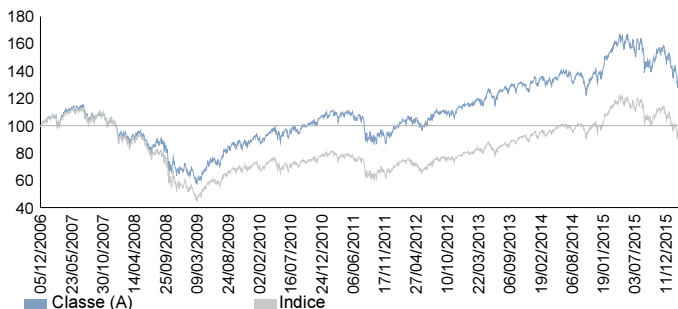
PERFORMANCES

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 05/12/06 au 29/02/16)



Performances cumulées (Nettes de frais) (Périodes glissantes)

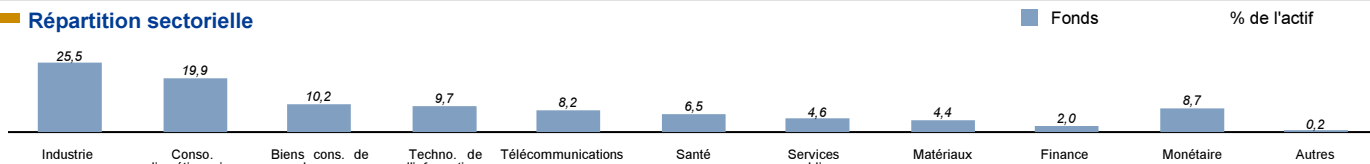
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Annualisée Depuis création
Classe (A)	-2,33	-11,99	-7,81	-10,60	3,04	19,92	27,14	-	39,60	3,68
Indice	-2,20	-13,13	-8,29	-13,43	3,04	22,43	23,40	-	-0,86	-0,09
Indice DNR	-2,20	-13,13	-8,29	-13,43	3,04	22,43	31,38	-	19,60	1,96

Statistiques (Périodes glissantes)

	Volatilité		Tracking error		Ratio de Sharpe	
	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans
Classe (A)	20,20	12,57	3,26	3,58	-0,58	0,50
Indice	20,01	13,36	-	-	-0,70	0,52

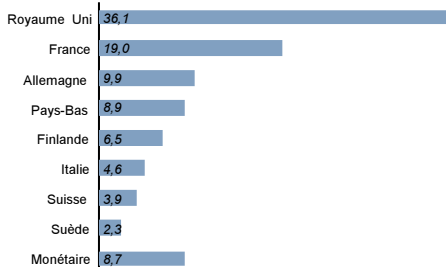
PORTEFEUILLE

Répartition sectorielle



Répartition par pays

% de l'actif



Principales Positions

5 Principales positions (Nombre total de lignes : 31)

	Secteur	% Actif Net
BOUYGUES SA	Industrie	5,7
NOKIA OYJ	Techno. de l'information	4,7
TELECOM ITALIA SPA	Télécommunications	4,6
UNITED UTILITIES GROUP PL	Services publics	4,6
ITV PLC	Conso. discrétionnaire	4,4
Total		24,0

Données financières (Moyennes pondérées)

	PER 2016	PER 2017	Var. EPS 2016/2017	PCF 2016	PBV 2016	Rend. 2016
	20,2	19,0	12,8	13,4	3,2	3,1

Empreinte Carbone (a)

	Fonds	Indice
Empreinte Carbone (tonnes eq. CO2/M€ investi)	24/11/15 122,40	24/11/15 234,20



EDR FUND EUROPE SYNERGY A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Synergy A-EUR / B-EUR - (EX : EDR EUROPE SYNERGY)
CHANGEMENT DE NOM LE - 22/01/2016

SICAV ACTIONS EUROPE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/01/2016 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. Mixte : ★★★

Actif Net global : 974,70 M.EUR

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE (%)

Performances nettes

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2012	Classe (A)	3,09	3,94	1,24	0,84	-5,56	3,49	3,78	1,56	0,27	-0,37	3,38	0,92	17,45
	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	Classe (A)	1,56	1,32	1,85	0,74	4,40	-4,80	4,89	-0,34	3,19	2,96	-1,52	1,57	16,58
	Indice	2,80	0,96	1,60	1,62	1,92	-5,11	5,10	-0,58	4,41	3,84	1,03	1,02	19,82
2014	Classe (A)	-1,14	3,91	-1,90	1,47	2,19	0,35	-2,12	1,03	-0,84	-1,78	4,31	0,09	5,44
	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)	7,00	4,95	1,96	-0,51	2,94	-4,62	3,03	-8,54	-2,32	7,98	2,62	-4,53	8,90
	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)	-5,61	-2,33											
	Indice	-6,22	-2,20											

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles positions

DIAGEO PLC

Positions renforcées

SMITH & NEPHEW PLC

Positions soldées

FIAT INVESTMENTS NV

Positions allégées

KONINKLIJKE KPN NV
LANXESS AG
ARKEMA SA
AEROPORTS DE PARIS
UNITED UTILITIES GROUP PL

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

5 Meilleures contributions positives en absolu

(du 29/01/16 au 29/02/16)

	Poids moyen(%)	Contribution(%)
INTERCONTINENTAL HOTELS G	3,29	0,52
MEGGITT PLC	3,65	0,46
ACTELION LTD	3,73	0,26
SKF AB	2,30	0,18
BURBERRY GROUP PLC	1,97	0,16

5 Moins bonnes contributions négatives en absolu

(du 29/01/16 au 29/02/16)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
NOKIA OYJ	4,66	-0,78
TELECOM ITALIA SPA	4,67	-0,61
METRO AG	4,52	-0,49
ITV PLC	4,54	-0,42
UNITED UTILITIES GROUP PL	4,84	-0,27

STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (perf. hebdo.)	3 ans (perf. mens.)	5 ans (perf. mens.)
Volatilité	20,20	12,57	12,30
Tracking error	3,26	3,58	3,74
Ratio d'information	0,70	-0,21	0,17
Ratio de Sharpe	-0,58	0,50	0,38
Alpha	0,05	-0,01	0,09
Bêta	1,00	0,91	0,88
R2	0,97	0,93	0,93
Coefficient de corrélation	0,99	0,96	0,96

Analyse des performances

	Depuis création (perf. mens.)
% de performances positives	55,86
Rendement minimum	-23,62
Rendement maximum	17,10
Délai de recouvrement	369 jour(s)

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Informations par part

	Part AE	Part BE
Valeur liquidative (EUR) :	139,60	122,93
Date de création de la part :	05/12/2006	15/07/2011
Code ISIN :	LU1102959951	LU1102946461
Code Bloomberg :	EDRESAE LX	EDRESBE LX
Code Lipper :	68277509	68277513
Code Telekurs :	25188586	25188627
Affectation des résultats :	Capitalisation	Distribution
Dernier coupon :	-	3,88 le 15/01/2016

Souscripteurs concernés : Investisseurs particuliers

Gérants

Philippe LECOQ, Olivier HUET

Informations sur le fonds

Information générale	
Date de création du fonds :	05/12/2006
Domicile du fonds :	Luxembourg
Fonctionnement	
Société de gestion :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Valorisateur :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Dépositaire :	Edmond de Rothschild (Europe)
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%
Commissions de performance :	oui (1)
Droits d'entrée Max/Réel :	4,5% / 4,5%
Droits de sortie Max/Réel :	non / 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.



EDR FUND EUROPE SYNERGY A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Synergy A-EUR / B-EUR - (EX : EDR EUROPE SYNERGY)
CHANGEMENT DE NOM LE - 22/01/2016

SICAV ACTIONS EUROPE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/01/2016 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. Mixte : ★★★

Actif Net global : 974,70 M.EUR

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



Amérique Latine : info@lcf.cl

Espagne : info@lcf.es

Suisse : info@lcf.ch

Italie : info@lcf.it

Edmond de Rothschild Paris

edram_paris@lcf.fr

Cliènte 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



EDR FUND EUROPE SYNERGY A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Synergy A-EUR / B-EUR - (EX : EDR EUROPE SYNERGY)
CHANGEMENT DE NOM LE - 22/01/2016

SICAV ACTIONS EUROPE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/01/2016 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. Mixte : ★★★

Actif Net global : 974,70 M.EUR

SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS

Pays de commercialisation	Investisseurs concernés pas la commercialisation
Autriche Belgique Suisse Allemagne Espagne Finlande France Royaume Uni Italie Luxembourg Pays-Bas Suède Taiwan	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 petites et moyennes capitalisations
- Risque taux
- Risque lié à la devise des parts libellées dans une devise autre que celle du FCP
- Risque actions
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque lié à l'engagement sur les contrats financiers et de contrepartie
- Risque de perte en capital
- Risque de crédit
- Risque de change

Le descriptif et le détail des risques de cet OPCVM figurent 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'information clé pour l'investisseur (si applicable) et les rapports annuels, semestriels et trimestriels sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de Edmond de Rothschild Asset Management (France), ses distributeurs et/ou auprès des représentants et/ou 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	: ALLFUNDS BANK SA	Paseo de la Castellana 9	E-28046 Madrid	Espagne
France	: CACEIS Bank France	1-3 place Valhubert	75013 Paris	France
Italie	: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano	Via Ansperto 5	Milan	Italie
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
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
Suède	: SEB Investment Management AB	ST 6	S-106 40 Stockholm	Suède
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://www.edram.fr>), 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 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. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances, et notations passés ne préjugent pas des performances, et notations futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs. 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 de cet OPCVM ne prévoit pas forcément de corrélation entre cet OPCVM et l'indice mentionné. Par conséquent, la performance de cet OPCVM peut différer de celle de l'indice.

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».

Si les chiffres exprimés dans ce document sont dans une monnaie différente que celle de l'état dans lequel l'investisseur réside, les gains échéant à l'investisseur 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.



EDR FUND EUROPE SYNERGY A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Synergy A-EUR / B-EUR - (EX : EDR EUROPE SYNERGY)
CHANGEMENT DE NOM LE - 22/01/2016

SICAV ACTIONS EUROPE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/01/2016 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. Mixte : ★★★

Actif Net global : 974,70 M.EUR

Les informations de ce document concernant cet OPCVM, n'ont pas pour vocation de remplacer les informations du prospectus complet, ou du prospectus partiel si le compartiment cité est autorisé à la distribution en Suisse. Au préalable de toute décision d'investissement, l'investisseur a donc pour obligation de lire ce dernier.

La réglementation propre à chaque pays concernant le mode de commercialisation de cet OPCVM varie en fonction des pays. Cet OPCVM peut être proposé dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement notamment sous le régime de placement privé auprès d'investisseurs qualifiés 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 concernerait ou concernerait le produit l'interdit. Etats-Unis d'Amérique: Le fonds et ses parts ne sont pas enregistrés en vertu du Securities Act of 1933 ou de toute autre réglementation des États-Unis d'Amérique. Les parts du fonds ne peuvent pas être proposées, vendues, transférées ou livrées au bénéfice ou pour le compte d'une "U.S. Person" comme défini par la réglementation des États-Unis d'Amérique.

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 complet, ou dans le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse 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 le dividende passé ne garantit 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 MANULIFE ASSET MANAGEMENT (TAIWAN) LTD : A0027, adresse : 9F, NO. 89 SUNGREN ROAD, 11073, TAIPEI, TAIWAN, n° de téléphone : 02-2757-5999

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 25% 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.



EDR FUND EUROPE SYNERGY A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Synergy A-EUR / B-EUR - (EX : EDR EUROPE SYNERGY)
CHANGEMENT DE NOM LE - 22/01/2016

SICAV ACTIONS EUROPE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/01/2016 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. Mixte : ★★★

Actif Net global : 974,70 M.EUR

DEFINITIONS

La PERFORMANCE, souvent exprimé 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 des unes des autres.

La TRACKING ERROR représente la volatilité de la performance relative du produit par rapport à son indicateur de référence. Il 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 l'écart de suivi 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 varie 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 = 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 = 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 = 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 = 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 portefeuille.

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.

ELIGIBLE AU PEA : Fonds éligible au plan d'épargne en action. Cette mesure fiscale dépend de la situation individuelle de chaque client.

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



EDR FUND EUROPE SYNERGY A-EUR / B-EUR



EdR Fund Europe Synergy A-EUR / B-EUR - (EX : EDR EUROPE SYNERGY)
CHANGEMENT DE NOM LE - 22/01/2016

SICAV ACTIONS EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/01/2016 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. Mixte : ★★★

Actif Net global : 974,70 M.EUR

HISTORIQUES

Historique de l'indice de référence

A partir du 02/01/2013	MSCI Europe (NR) (EUR)
A partir du 05/12/2006	MSCI Europe (EUR)

Historique des coupons distribués en Euro

	Date	Montant
Coupon	15/01/2016	3,88
Coupon	18/03/2015	2,97
Coupon	27/03/2014	3,12
Coupon	22/03/2013	0,02
Coupon	23/03/2012	0,15



EDR FUND EUROPE SYNERGY A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Synergy A-EUR / B-EUR - (EX : EDR EUROPE SYNERGY)
CHANGEMENT DE NOM LE - 22/01/2016

SICAV ACTIONS EUROPE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/01/2016 dans la catégorie Actions Europe Gdes Cap. Mixte : ★★★

Actif Net global : 974,70 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 (Part Entreprise(i)*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)