



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

EdR Tricolore Rendement (C) / (D)

FCP ACTIONS FRANCE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/05/2017 dans la catégorie Actions France Grandes Cap. : ★★★★★

Actif net global : 1 490,87 M.EUR

## INFORMATIONS SUR LA GESTION

### Orientation de gestion

La gestion du FCP, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, vise à accroître la valeur liquidative par des placements dans des sociétés majoritairement françaises dont les caractéristiques de valorisation laissent penser qu'elles sont susceptibles d'afficher une bonne performance.

### Commentaire du mois

Les marchés actions européens affichent pour le mois de juin une tendance négative marquée par un regain de volatilité. Les zones d'incertitude se sont pour une fois concentrées sur des facteurs exogènes à la zone euro : repli des cours du pétrole, baisse marquée des valeurs technologiques aux Etats-Unis, perte de la majorité absolue de Theresa May aux élections britanniques. Mais les marchés actions restent surtout sensibles à l'évolution des taux. Si le cycle de sortie de la politique monétaire accommodante et de hausse des taux est bien enclenché aux Etats-Unis, l'évolution de la politique monétaire reste plus incertaine en zone euro, la BCE ayant revu son scénario de croissance à la hausse, mais les perspectives d'inflation à la baisse. La simple évocation d'un potentiel « tapering » (réduction du programme de rachat d'obligations) par Mario Draghi, dont les propos ont été nuancés dès le lendemain par la BCE, et des chiffres d'inflation supérieurs aux attentes en Allemagne, suffisent à faire remonter les taux européens en fin de mois et à propulser l'euro à son plus haut niveau depuis un an par rapport au dollar. Face à ce contexte d'incertitude monétaire, la reprise économique semble bien enclenchée en zone euro, les indicateurs restent bien orientés (particulièrement en France où le climat des affaires atteint un niveau record depuis novembre 2011). Enfin, la prime de risque du secteur bancaire continue de se réduire sous l'effet de l'éloignement du risque réglementaire, des perspectives de hausses de taux, et des sauvetages des banques Banco Popular en Espagne, et des banques italiennes Veneto et Vicenza au bord de la faillite par Intesa Sanpaolo. EdR Tricolore Rendement affiche une légère sur-performance par rapport à son indice de référence en juin. Il bénéficie en effet de quelques belles performances de titres de consommation discrétionnaire, tels que FNAC Darty ou encore Michelin et TF1. Le secteur bancaire apporte une contribution positive. La baisse du pétrole s'est poursuivie, et la sous-pondération du fonds au secteur a été favorable. A l'inverse, STMicroelectronics a été entraînée à la baisse par la correction du secteur à l'échelle mondiale. Dans ce contexte, le seul mouvement au cours du mois a consisté à renforcer la position en ENI.

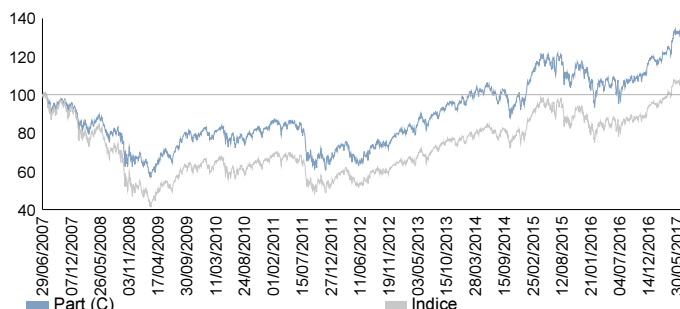
## PERFORMANCES

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 nettes (du 29/06/07 au 30/06/17)



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

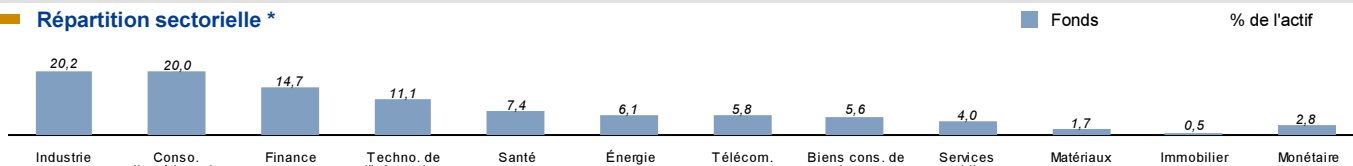
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Annualisée Depuis création
Part (C)	-2,28	2,92	8,39	27,79	13,15	26,27	88,12	28,98	397,48	9,02
Indice	-2,72	2,30	8,48	24,64	13,56	26,29	85,89	3,32	84,88	3,36
Indice DNR	-2,72	2,30	8,48	24,64	13,56	26,29	87,11	22,49	161,09	5,30

### Statistiques (Périodes glissantes)

	Volatilité		Tracking error		Ratio de Sharpe	
	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans
Part (C)	13,57	15,03	3,34	3,77	1,99	0,55
Indice	12,90	14,46	-	-	1,85	0,57

## PORTEFEUILLE

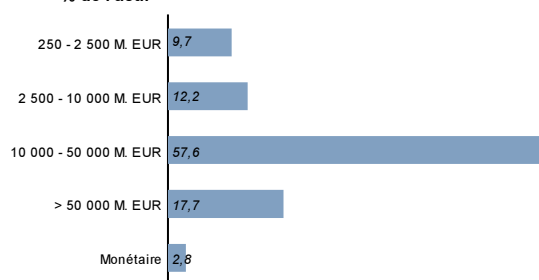
### Répartition sectorielle \*



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

### Répartition par capitalisation boursière \*

% de l'actif



Fonds

### Empreinte Carbone (a)

	Fonds	Indice
Empreinte Carbone (tonnes eq. CO2/M€ investi)	24/11/15 450,20	24/11/15 429,30

### Principales Positions

5 Principales positions (Nombre total de lignes : 39)

	Secteur	Expo (%AN)
SANOVI-AVENTIS SA	Santé	6,6
TOTAL SA	Énergie	4,7
THALES SA	Industrie	4,1
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	4,1
TELECOM ITALIA SPA	Télécom.	3,9
<b>Total</b>		<b>23,4</b>

### Données financières\* (moyennes pondérées)

PER 2017	PER 2018	Var. EPS 2017/2018	PCF 2017	PBV 2017	Rend. 2017
15,8	13,7	13,9	9,5	1,7	3,0



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

EdR Tricolore Rendement (C) / (D)

FCP ACTIONS FRANCE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/05/2017 dans la catégorie Actions France Grandes Cap. : ★★★★★

Actif net global : 1 490,87 M.EUR

## HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE (%)

### Performances nettes

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2013	Part (C)	4,08	0,08	1,07	2,54	4,80	-4,32	6,49	-2,66	5,37	4,52	-0,08	0,70	24,31
	Indice	2,74	0,38	0,31	3,07	3,79	-4,82	7,00	-1,38	5,46	3,67	0,25	0,43	22,34
2014	Part (C)	-1,04	5,83	0,68	0,79	1,61	-2,28	-3,30	1,85	-0,39	-6,55	6,29	-1,82	0,94
	Indice	-2,68	6,04	0,09	2,09	2,06	-1,83	-3,76	2,54	0,44	-3,69	4,07	-1,95	2,91
2015	Part (C)	7,87	7,65	2,23	0,38	1,57	-3,62	4,77	-6,84	-4,63	8,86	1,78	-3,28	16,37
	Indice	7,95	7,31	1,81	0,81	0,22	-4,18	5,68	-8,25	-4,15	9,50	1,67	-5,76	11,33
2016	Part (C)	-5,24	-3,40	1,95	0,28	2,34	-7,32	6,28	0,07	1,28	1,59	1,27	6,39	4,66
	Indice	-4,65	-1,56	1,31	1,38	2,66	-5,59	5,04	0,26	0,49	1,01	1,25	6,16	7,36
2017	Part (C)	-2,77	2,40	5,76	2,51	2,74	-2,28							
	Indice	-1,92	2,59	5,39	3,14	1,95	-2,72							

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

### Nouvelles positions

Pas de nouvelle position

### Positions renforcées

ENI SPA

### Positions soldées

Pas de position vendue

### Positions allégées

Pas de position allégée

## ANALYSE DE LA PERFORMANCE

### 5 Meilleures contributions positives en absolu

(du 31/05/17 au 30/06/17)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
GROUPE FNAC	3,03	0,39
INTESA SANPAOLO SPA	2,41	0,21
CREDIT AGRICOLE SA	4,01	0,12
MICHELIN	2,32	0,08
THYSSENKRUPP AG	1,58	0,08

### 5 Moins bonnes contributions négatives en absolu

(du 31/05/17 au 30/06/17)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
STMICROELECTRONICS NV	2,68	-0,40
TOTAL SA	4,72	-0,35
SANOFI-AVENTIS SA	6,65	-0,34
TECHNICOLOR	1,43	-0,23
DASSAULT AVIATION SA	2,83	-0,23

## STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

### Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (en pas hebdo.)	3 ans (perf. mens.)	5 ans (perf. mens.)
Volatilité	13,57	15,03	13,10
Tracking error	3,34	3,77	3,41
Ratio d'information	0,93	0,00	0,08
Ratio de Sharpe	1,99	0,55	1,03
Alpha	0,04	0,00	0,04
Bêta	1,02	1,01	0,99
R2	0,94	0,94	0,93
Coefficient de corrélation	0,97	0,97	0,97

### Analyse des performances

	Depuis le 04/12/1998 (perf. mens.)
% de performances positives	65,02
Rendement minimum	-17,41
Rendement maximum	13,67
Délai de recouvrement	144 jour(s)

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

### Informations par part

	Part C	Part D
Valeur liquidative (EUR) :	379,20	251,12
Date de création de la part :	04/12/1998	08/10/1999
Date de la nouvelle stratégie de la part (C) :	03/01/2008	-
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 :	-	6,71 le 13/12/2016

### Informations sur le fonds

Information générale	
Date de création du fonds : 04/12/1998	Classification AMF : Actions des pays de la zone euro
Domicile du fonds : France	Horizon de placement recommandé : > 5 ans
Fonctionnement	
Société de gestion : Edmond de Rothschild Asset Management (France)	
Valorisateur : CACEIS Fund Admin.	Valorisation : Quotidienne
Dépositaire : Edmond de Rothschild (France)	Décimalisé : Millième
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 : 3% maximum
Commissions de performance : oui (1)	Droits de sortie : non

### Gérants

Pierre NEBOUT, François BRETON, Hortense LACROIX

(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.

(C) Pour votre information, cet OPC a changé sa stratégie de gestion le 31/12/2016. Toutes informations relatives à la période postérieure à ce changement ont été réalisées avec une stratégie différente de celle actuellement en vigueur.

AU 30 JUIN 2017



# 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 31/05/2017 dans la catégorie Actions France Grandes Cap. : ★★★★★

Actif net global : 1 490,87 M.EUR

## CONTACTS

**Allemagne** : [contact-am-de@edr.com](mailto:contact-am-de@edr.com)**Autriche** : [contact-am-at@edr.com](mailto:contact-am-at@edr.com)**Belgique** : [contact-am-be@edr.com](mailto:contact-am-be@edr.com)**Espagne** : [contact-am-es@edr.com](mailto:contact-am-es@edr.com)**Finlande** : [contact-am-fi@edr.com](mailto:contact-am-fi@edr.com)**France** : [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com)**Italie** : [contact-am-it@edr.com](mailto:contact-am-it@edr.com)**Luxembourg** : [contact-am-lu@edr.com](mailto:contact-am-lu@edr.com)**Pays-Bas** : [contact-am-nl@edr.com](mailto:contact-am-nl@edr.com)**Portugal** : [contact-am-pt@edr.com](mailto:contact-am-pt@edr.com)**Royaume Uni** : [contact-am-uk@edr.com](mailto:contact-am-uk@edr.com)**Suisse** : [contact-am-ch@edr.com](mailto:contact-am-ch@edr.com)**Suède** : [contact-am-se@edr.com](mailto:contact-am-se@edr.com)**Chili** : [contact-am-cl@edr.com](mailto:contact-am-cl@edr.com)



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

EdR Tricolore Rendement (C) / (D)

FCP ACTIONS FRANCE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/05/2017 dans la catégorie Actions France Grandes Cap. : ★★★★★

Actif net global : 1 490,87 M.EUR

## SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS

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

## AVERTISSEMENTS ET RISQUES DU PRODUIT

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

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

- Risque de change
- Risque actions
- Risque de crédit
- Risque de perte en capital
- Risque taux

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

Allemagne	: CACEIS Bank, Deutschland GmbH	Lilienthalallee 34 - 36D	80939 Munich	Allemagne
Belgique	: Caceis Belgium	Avenue du Port 86 C b320	B-1000 Bruxelles	Belgique
Espagne	: Edmond de Rothschild Asset Management (France) - Sucursal en España	Pº de la Castellana 55	28046 Madrid	Espagne
France	: Edmond de Rothschild Asset Management (France)	47, Rue du Faubourg St-Honoré	Cedex 08 Paris 75401	France
Italie	: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano	Via Ansperto 5	Milan	Italie
Italie	: Société Générale Securities Services S.p.A.	Via Benigno Crespi 19A	MAC2 Milan	Italie
Italie	: State Street Bank GmbH, Succursale Italia	Via Ferrante Aporti 10	Milan	Italie
Luxembourg	: CACEIS Bank, Luxembourg Branch	5, Allée Scheffer	L-2520 Luxembourg	Luxembourg
Suisse (Représentant légal)	: Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.	8, rue de l'Arquebuse	1204 Genève	Suisse
Suisse (Service de paiement)	: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	18, rue de Hesse	1204 Genève	Suisse

et/ou sur le site internet suivant (<http://funds.edram.com>), afin que l'investisseur puisse analyser son risque et forger sa propre opinion indépendamment de toute entité du Groupe Edmond de Rothschild, en s'entourant, au besoin de 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](http://www.beama.be))

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

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

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

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

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

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

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

Ces Informations sont disponibles sur le site de Morningstar «[www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)».

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

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

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

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

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

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

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

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



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

EdR Tricolore Rendement (C) / (D)

FCP ACTIONS FRANCE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/05/2017 dans la catégorie Actions France Grandes Cap. : ★★★★★

Actif net global : 1 490,87 M.EUR

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](http://www.edram.be) un outil qui vous permet de récupérer le résultat nécessaire à votre déclaration. Cet outil ne constitue pas un conseil fiscal et ne vous dispense pas d'effectuer les diligences et vérifications qui vous incombent en tant que contribuable. Le résultat est obtenu à partir des données que vous avez déclarées dans cet outil pour lesquelles le Groupe Edmond de Rothschild ne saurait être tenu responsable en cas d'erreurs ou omissions de votre part.

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

(3) L'investisseur Belge ne supportera aucun frais dans le cadre de rachat de parts de FCP.

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

## DEFINITIONS

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

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

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

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

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

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

Le BETA mesure l'influence d'un marché (représenté par un indicateur de référence) sur le comportement du produit. Il se traduit par la variation moyenne de la valeur liquidative du produit, pour une variation de 1% de l'indicateur de référence. Si le bêta est de 0.8, cela veut dire que pour 1% d'évolution de l'indicateur de référence, le produit varie de 0.8%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FCP signifie « Fonds Commun de Placement ».

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



# 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 31/05/2017 dans la catégorie Actions France Grandes Cap. : ★★★★★

Actif net global : 1 490,87 M.EUR

## 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

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.

## 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	13/12/2016	6,71
Coupon	14/12/2015	5,32
Coupon	12/12/2014	6,56
Coupon	12/12/2013	9,50
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



# 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 31/05/2017 dans la catégorie Actions France Grandes Cap. : ★★★★★

Actif net global : 1 490,87 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)