AU 30 AOÛT 2019

EDR SICAV - EQUITY EUROPE SOLVE (A) / (B)

EdR SICAV - Equity Europe Solve (A) / (B)

ELIGIBLE AU PEA

SICAV ACTIONS EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT — **ACTIONS EUROPE**

Actif net global : 429,79 M.EUR

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

Le fonds a pour objectif, sur son horizon de placement recommandé, de participer partiellement à l'évolution des marchés actions européens, tout en mettant en place sur les marchés à terme une couverture permanente totale ou partielle contre le risque actions en fonction des anticipations du gérant. A ce titre, le FCP met en place des « techniques d'atténuation du risque » au sens de la Directive dite « Solvabilité II », à travers la mise en œuvre de stratégies optionnelles.

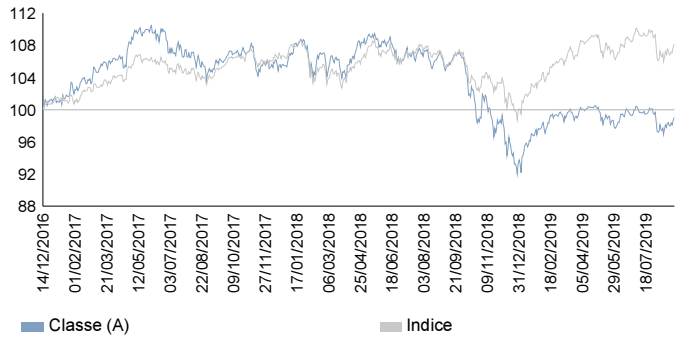
Commentaire du mois

Le mois d'août a été dominé par une escalade dans les tensions commerciales entre la Chine et les Etats Unis. A la fin du mois de juillet, l'administration américaine a annoncé une majoration de 10% des droits à l'importation sur 300 mlds de dollars d'importations chinoises. Ces différents éléments ont provoqué dans un premier temps une réaction d'aversion pour le risque des actifs. Le sentiment du marché s'est particulièrement détérioré après la baisse du yuan contre dollar. Cependant, en deuxième partie du mois, les actions ont rebondi au gré d'une amélioration de la communication entre la Chine et Les USA et d'une publication des résultats jugée moins mauvaise qu'anticipée.

PERFORMANCES

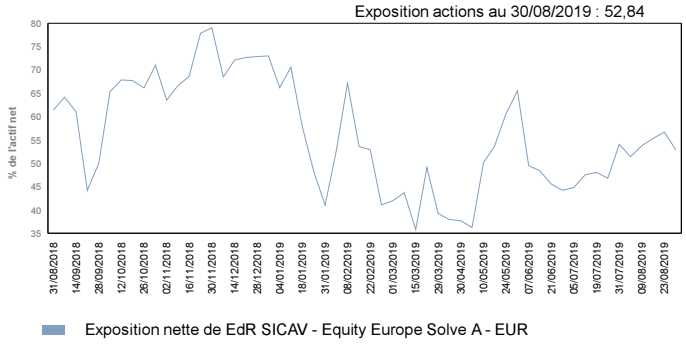
Indicateur de référence (Indice) : 56% MSCI Europe (NR) (EUR) + 44% Eonia Capitalisé (EUR)

Graphique de performances nettes (du 14/12/16 au 30/08/19)



Graphique de suivi de l'exposition (du 31/08/18 au 30/08/19)

Exposition actions au 30/08/2019 : 52,84



Performances cumulées (Nettes de frais) (Périodes glissantes)

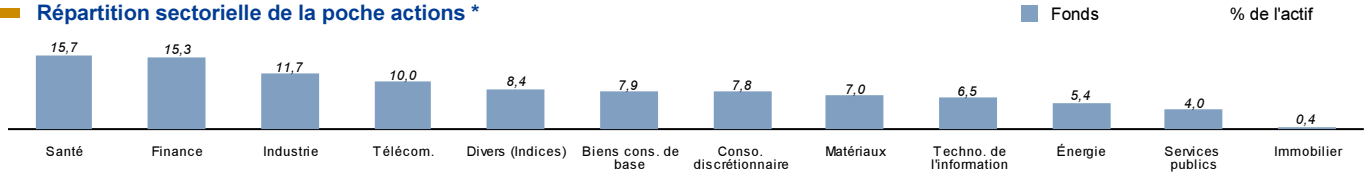
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Annualisée Depuis création
Classe (A)	-0,36	1,43	5,65	-7,04	-5,46	-	-	-	-0,95	-0,35
Indice	-0,79	1,80	8,10	1,40	4,10	-	-	-	8,16	2,94

Statistiques (Périodes glissantes)

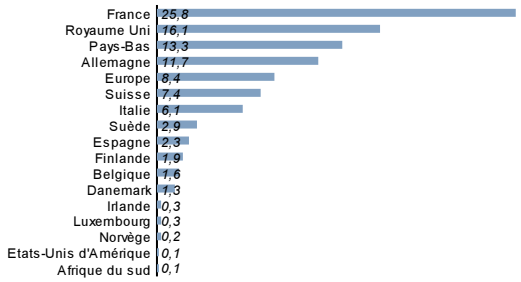
	Volatilité		Tracking error		Ratio de Sharpe	
	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans
Classe (A)	9,00	-	3,77	-	-0,74	-
Indice	7,25	-	-	-	0,24	-

PORTEFEUILLE

Répartition sectorielle de la poche actions *



Répartition par pays *



*Analyse établie sur la poche actions hors dérivés et cash

Données financières (moyennes pondérées)

PER 2019	PER 2020	Var. EPS 2019/2020	PCF 2019	PBV 2019	Rend. 2019
17,1	15,6	11,4	12,4	2,6	3,8

Principales Positions

5 Principales positions (Nombre total de lignes : 234)

	Secteur	Expo (%AN)
AMUNDI PEA EUROPE UCITS E	Divers (Indices)	7,3
NOVARTIS AG	Santé	3,0
SANOFI-AVENTIS SA	Santé	2,8
KONINKLIJKE KPN NV	Télécom.	2,3
KONINKLIJKE PHILIPS ELECT	Santé	2,0
Total		**17,4**

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet ou le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse font foi.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
Société d'Investissement à Capital Variable - B76441 R.C.S. Luxembourg N° TVA : LU21693120

EDR SICAV - EQUITY EUROPE SOLVE (A) / (B)

EdR SICAV - Equity Europe Solve (A) / (B)

ELIGIBLE AU PEA

SICAV ACTIONS EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT — **ACTIONS EUROPE**

Actif net global : 429,79 M.EUR

COUVERTURES ACTIONS

Répartition par type de dérivés

	Futures	Options	Total
% Expo	0,25	-34,97	-34,73

Répartition géographique

Libellé	% Expo
Zone Euro	-31,23
Europe	0,52
Royaume Uni	-4,01

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles positions

Pas de nouvelle position

Positions renforcées

ALLIANZ SE
TELENET GROUP HOLDING NV
THALES SA

Positions soldées

Pas de position vendue

Positions allégées

ASSICURAZIONI GENERALI SP
SMITH & NEPHEW PLC
COMMERZBANK AG
JCDECAUX SA
ENEL SPA

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE (%)

Performances nettes

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
2017	Classe (A)	0,72	2,28	2,00	1,68	1,38	-2,41	-0,42	-1,68	1,93	0,37	-1,31	-0,35	**4,14**
	Indice	-0,21	1,62	1,85	0,94	0,85	-1,40	-0,21	-0,44	2,15	1,08	-1,18	0,44	**5,54**
2018	Classe (A)	1,99	-0,79	-1,72	3,27	-0,43	-1,42	0,58	-0,32	0,25	-6,06	-2,02	-4,65	**-11,07**
	Indice	0,88	-2,16	-1,13	2,55	0,05	-0,38	1,72	-1,27	0,29	-3,00	-0,48	-3,11	**-6,03**
2019	Classe (A)	4,03	1,71	0,04	1,11	-2,68	1,90	-0,10	-0,36					
	Indice	3,43	2,30	1,13	2,09	-2,79	2,45	0,16	-0,79					

Seules les performances sur les périodes complètes sont affichées.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE BRUTE

Contribution des stratégies actions sous-jacentes (Périodes glissantes)

	1 mois Contribution (%)	YTD Contribution (%)
Moteur Action	-0,87	11,99
Couverture Action > 1 an	0,00	-0,94
Couverture Action Trimestre 1	0,08	-0,63
Couverture Action Trimestre 2	0,11	-0,51
Couverture Action Trimestre 3	-0,01	-1,16
Couverture Action Trimestre 4	0,06	-1,04
Couverture Change	-0,09	-0,07
Vente Call	0,43	-0,72
Total	**-0,29**	**6,92**

STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (en pas hebdo.)
Volatilité	9,00
Tracking error	3,77
Ratio d'information	-2,24
Ratio de Sharpe	-0,74
Alpha	-0,17
Bêta	1,14
R2	0,84
Coefficient de corrélation	0,91

Analyse des performances

	Depuis le 14/12/2016 (perf. mens.)
% de performances positives	51,52
Rendement minimum	-7,93
Rendement maximum	4,11
Délai de recouvrement	en cours

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet ou le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse font foi.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
Société d'Investissement à Capital Variable - B76441 R.C.S. Luxembourg N° TVA : LU21693120

AU 30 AOÛT 2019

EDR SICAV - EQUITY EUROPE SOLVE (A) / (B)

EdR SICAV - Equity Europe Solve (A) / (B)

ELIGIBLE AU PEA

SICAV ACTIONS EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT — **ACTIONS EUROPE**

Actif net global : 429,79 M.EUR

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Informations par part

	Part CE	Part DE
Valeur liquidative (EUR) :	99,05	103,59
Date de création de la classe :	14/12/2016	14/12/2018
Code ISIN :	FR0013219243	FR0013219276
Code Bloomberg :	EDREUSC FP	EDREURD FP
Code Lipper :	68536977	68536978
Code Telekurs :	34640377	34640393
Affectation des résultats :	Capitalisation	Distribution
Dernier coupon :	-	-

Gérants

Michael NIZARD, Thomas IGNACZAK, Marie de LEYSSAC

Informations sur le fonds

Information générale

Date de création de la SICAV : 07/12/2015

Classification AMF : -

Domicile du fonds : France

Horizon de placement recommandé : > 3 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

Conditions de Souscription & Rachat : Chaque jour avant 12H30 sur VL du J,calculée J+1 (heure locale Paris)

Frais

Frais de gestion réels : 1,7%

Droits d'entrée : 3% maximum

Commissions de performance : oui (cf.Prospectus)

Droits de sortie : non

CONTACTS

Allemagne : contact-am-de@edr.com
Autriche : contact-am-at@edr.com
Belgique : contact-am-be@edr.com
Espagne : contact-am-es@edr.com
France : contact-am-fr@edr.com
Italie : contact-am-it@edr.com
Luxembourg : contact-am-lu@edr.com
Pays-Bas : contact-am-nl@edr.com
Portugal : contact-am-pt@edr.com
Royaume Uni : contact-am-uk@edr.com
Suisse : contact-am-ch@edr.com
Chili : contact-am-cl@edr.com

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet ou le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse font foi.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
Société d'Investissement à Capital Variable - B76441 R.C.S. Luxembourg N° TVA : LU21693120

EDR SICAV - EQUITY EUROPE SOLVE (A) / (B)

EdR SICAV - Equity Europe Solve (A) / (B)

SICAV ACTIONS EUROPE

ELIGIBLE AU PEA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT **ACTIONS EUROPE**

Actif net global : 429,79 M.EUR

SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS

Pays de commercialisation	Investisseurs concernés par la commercialisation
Belgique Suisse Allemagne Espagne France Royaume Uni Italie Luxembourg	Tous

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 à la couverture de change spécifique de la part U
- Risque actions
- Risque taux
- Risques liés aux opérations d'acquisition et cession temporaires de titres
- Risque lié aux produits dérivés
- Risque de crédit
- Risque de perte en capital
- Risque de change
- Risque Actions lié aux petites et moyennes capitalisations
- Risque de liquidité
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque lié à l'engagement sur les contrats financiers et de contrepartie
- Risque juridique

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 statut, 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	:	*State Street Bank International GmbH, Succursale Italia*	*Via Ferrante Aporti 10*	*20125 Milan*	*Italie*
Italie	:	*BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano*	*Piazza Lina Bo Bardi, 3*	*20124 Milan*	*Italie*
Italie	:	*Société Générale Securities Services S.p.A.*	*Via Benigno Crepsi 19A MAC2*	*20159 Milan*	*Italie*
Italie	:	*Allfunds Bank S.A.U*	*Via Bocchetto 6*	*20123 Milan*	*Italie*
Luxembourg	:	*CACEIS Bank, Luxembourg Branch*	*5, Allée Scheffer*	*L-2520 Luxembourg*	*Luxembourg*
Royaume Uni	:	*Société Générale Securities Services Custody London*	*Exchange House - 12 Primrose Street*	*EC2A 2EG London*	*Royaume Uni*
Suisse (Représentant légal)	:	*Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.*	*8, rue de l'Arquebuse*	*1204 Genève*	*Suisse*
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 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 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 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

EDR SICAV - EQUITY EUROPE SOLVE (A) / (B)

EdR SICAV - Equity Europe Solve (A) / (B)

SICAV ACTIONS EUROPE

ELIGIBLE AU PEA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT **ACTIONS EUROPE**

Actif net global : 429,79 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 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 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'éffectuer les diligences et vérifications nécessaires auprès d'un fiscaliste.

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet ou le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse font foi.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
Société d'Investissement à Capital Variable - B76441 R.C.S. Luxembourg N° TVA : LU21693120

EDR SICAV - EQUITY EUROPE SOLVE (A) / (B)

EdR SICAV - Equity Europe Solve (A) / (B)

SICAV ACTIONS EUROPE

ELIGIBLE AU PEA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT **ACTIONS EUROPE**

Actif net global : 429,79 M.EUR

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.

La DURATION : La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêt. La duration apparaît comme une durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêt et capital) exprimée en années.

La SENSIBILITE : La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation à la baisse du taux d'intérêt. Mathématiquement, elle est égale à la valeur absolue de la dérivée de la valeur de l'obligation par rapport au taux d'intérêt, divisée par la valeur de l'obligation. Elle est exprimée en pourcentage.

Le SPREAD : La marge actuarielle ou le spread d'une obligation (ou d'un emprunt) est l'écart entre le taux de rentabilité actuariel de l'obligation et celui d'un emprunt sans risque de durée identique. Le spread est naturellement d'autant plus faible que la solvabilité de l'émetteur est perçue comme bonne.

La SPREAD DURATION est une estimation de la variation du prix d'une obligation pour 100 points de base de variation de son option ajustée du spread. Cette mesure est souvent utilisée pour quantifier la sensibilité d'un portefeuille aux variations des spreads.

Le TAUX ACTUARIEL : Par convention, un taux actuariel est un taux d'un placement ou d'un investissement d'une durée d'un an et pour lequel les intérêts sont reçus ou payés au bout d'un an. Comme il existe une multitude de taux et de modalités de payer les intérêts, il est difficile de les comparer directement entre eux. Aussi les transforme-t-on sur une base commune, le taux actuariel, pour pouvoir les rendre directement comparables.

La MATURITE : La maturité finale ou au call d'une obligation correspond à la période restant à courir avant le remboursement de l'obligation voire avant la date de prochain call. C'est donc la différence entre la date du jour où le calcul est fait et la date de remboursement ou de prochain call de l'émission, qui est souvent exprimé en nombre d'années.

Le DELTA D'UNE EMISSION OBLIGATAIRE CONVERTIBLE : Le delta d'une émission convertible mesure la sensibilité du prix de l'obligation convertible à un changement dans la parité [(cours action * ratio de conversion)/nominal]. Sa valeur est toujours comprise entre 0 et 100.

LA SENSIBILITE ACTIONS D'UNE EMISSON OBLIGATAIRE CONVERTIBLE : La sensibilité action d'une émission convertible mesure la sensibilité de la valeur de l'obligation convertible pour 1% de fluctuation de la valeur de l'action (sous-jacent). Sa valeur est toujours comprise entre 0 et 100%. Plus la sensibilité action se rapproche de 100% et plus la fluctuation du prix de l'obligation convertible converge vers le prix de l'action et inversement. On considère que pour une sensibilité action comprise entre 80 et 100, l'obligation convertible se comporte comme une action ; entre 20 et 80 l'obligation convertible est dite mixte et est influencée par le cours de l'action et par les taux ; entre 0 et 20 l'obligation convertible se comporte comme une obligation.

INVESTISSEMENT GRADE (IG) est un terme utilisé pour définir les émissions obligataire à faible niveau de risque dont les notations financières s'échelonnent entre AAA et BBB- selon l' échelle de Standard & Poor's. Le risque de défaut de ces émissions est faible et leur niveau de rémunération est beaucoup moins substantiels que les émissions High Yield.

HIGH YIELD (HY) est un terme utilisé pour définir les émissions obligataires spéculatives dont les notations financières sont strictement inférieures à BBB- sur l'échelle de Standard & Poor's. La rémunération de ces émissions est élevée mais en contrepartie le risque de défaut l'est aussi.

Les DETTES SUBORDONNÉES sont des émissions pour lesquelles les prêteurs acceptent d'être défavorisés par rapport à d'autres créanciers de rang supérieur en cas de défaut de l'emprunteur. On distingue, parmi les plus courantes dettes subordonnées, celles qui regroupent des émissions dont le contrat entre le prêteur et l'emprunteur définissent des conditions de remboursement qu'une fois tous les autres créanciers de rang supérieur préalablement remboursés. La dette junior subordonnée aura des contraintes complémentaires et sera considérée de rang inférieur par rapport à la dette subordonnée. En contrepartie de ces contraintes impactant défavorablement le risque des prêteurs, ces derniers attendront une rémunération plus importante et d'autres avantages définis dans les conditions de l'émission.

MATURITÉ AU PROCHAIN CALL est la date du prochain remboursement de l'obligation. L'émetteur de l'obligation peut définir une clause permettant de rembourser une partie du capital avant l'échéance finale à un prix déterminé. En général, ces clauses prévoient des périodes initiales et finales pendant lesquelles le remboursement n'est pas possible. Ces obligations sont dites "Callable".

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 pondéré 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).

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet ou le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse font foi.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
Société d'Investissement à Capital Variable - B76441 R.C.S. Luxembourg N° TVA : LU21693120

EDR SICAV - EQUITY EUROPE SOLVE (A) / (B)

EdR SICAV - Equity Europe Solve (A) / (B)

SICAV ACTIONS EUROPE

ELIGIBLE AU PEA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT **ACTIONS EUROPE**

Actif net global : 429,79 M.EUR

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'Epargne en Action. Cette mesure fiscale dépend de la situation individuelle de chaque client.

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet ou le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse font foi.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
Société d'Investissement à Capital Variable - B76441 R.C.S. Luxembourg N° TVA : LU21693120

EDR SICAV - EQUITY EUROPE SOLVE (A) / (B)

EdR SICAV - Equity Europe Solve (A) / (B)

SICAV ACTIONS EUROPE

ELIGIBLE AU PEA

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT **ACTIONS EUROPE**

Actif net global : 429,79 M.EUR

ECHELLE DE RISQUE

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, 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.

HISTORIQUES

Historique de l'indice de référence

A partir du 14/12/2016	56% MSCI Europe (NR) (EUR) 44% Eonia Capitalisé (EUR)

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet ou le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse font foi.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements passés peuvent être trompeurs.
Société d'Investissement à Capital Variable - B76441 R.C.S. Luxembourg N° TVA : LU21693120