



**EDMOND  
DE ROTHSCHILD**

# EDR FUND CHINA A-EUR

EDR FUND CHINA A-EUR

SICAV ACTIONS CHINE

ACTIONS PAYS EMERGENTS

NOTATION MORNINGSTAR <sup>TM</sup> ★★★

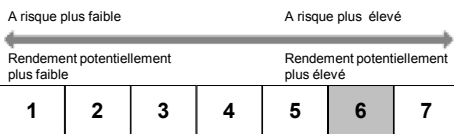
ACTIF NET GLOBAL : 84,31 M.EUR

PAYS D'ENREGISTREMENT : AT BE CH DE ES FR GB IT LU NL TW

## INFORMATIONS SUR LA GESTION

### Orientation de gestion

L'objectif est de réaliser une appréciation à long terme du capital du Compartiment en investissant ses actifs dans les actions de sociétés dont l'activité est majoritairement liée à la Chine.



La définition de la catégorie de risque et de rendement est basée sur les données de performance historiques et/ou la limite de risque indiquée dans la politique d'investissement du Compartiment. Elle peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Compartiment.

La catégorie de risque et de rendement présentée peut évoluer dans le temps.

La catégorie 1 ne signifie pas un investissement sans risque.

Ce Compartiment est noté en catégorie 6, en ligne avec la nature des titres et les zones géographiques présentés dans la rubrique "objectifs et politique d'investissement" ainsi que la devise propre de la part.

### Informations sur le fonds

#### Information générale

Date de création du compartiment : 26/06/2015

Horizon de placement recommandé : &gt; 5 ans

Domicile du fonds : Luxembourg

#### Fonctionnement

Société de gestion : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

Société de gestion déléguée : Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Valorisation : Quotidienne

Valorisateur : Edmond de Rothschild Asset Management

Décimalisé : Millième

Dépositaire : Edmond de Rothschild (Europe)

Investissement minimum initial : 1 Part

#### Conditions de Souscription & Rachat :

Chaque jour au plus tard à 16h30 (heure locale Luxembourg) sur la prochaine valeur liquidative et au plus tard à 16h30 (heure locale Hong Kong) sur la valeur liquidative du jour pour les investisseurs souscrivant via des distributeurs agréés en Asie.

#### Frais

Frais de gestion réels : 1,7%

Commissions de performance : oui

Droits d'entrée maximum : 3%

Droits de sortie maximum : non

### Informations par part

Valeur liquidative (EUR) : 325,44

Date de création de

la classe : 26/06/2015

Code ISIN : LU1160365091

Code Bloomberg : EDRCHAE LX

Code Lipper : 68320229

Code Telekurs : 26434416

Affectation des résultats : Capitalisation

Dernier coupon : -

### Gérants

Xiadong BAO, Patricia URBANO

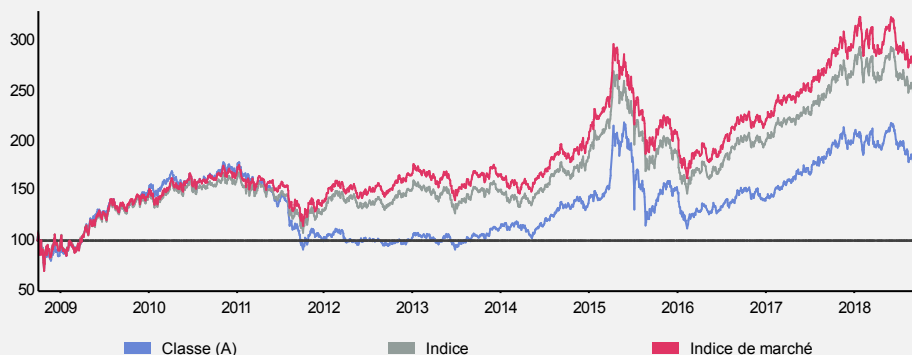
### Risques

Les principaux risques de cet OPC sont les suivants :

- Risque actions
- Risque de change
- Risque lié à l'engagement sur les contrats financiers et de contrepartie
- Risque de crédit
- Risque lié aux produits dérivés
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque lié à l'investissement sur les marchés émergents
- Risque de liquidité
- Risques liés aux investissements à travers le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect tel que décrit au Chapitre 7.20 « Investissements en Chine »
- Risque de taux d'intérêt

## PERFORMANCES

### Evolution de la performance (Base 100)



Indicateur de référence (Indice) : MSCI China (NR) (EUR)

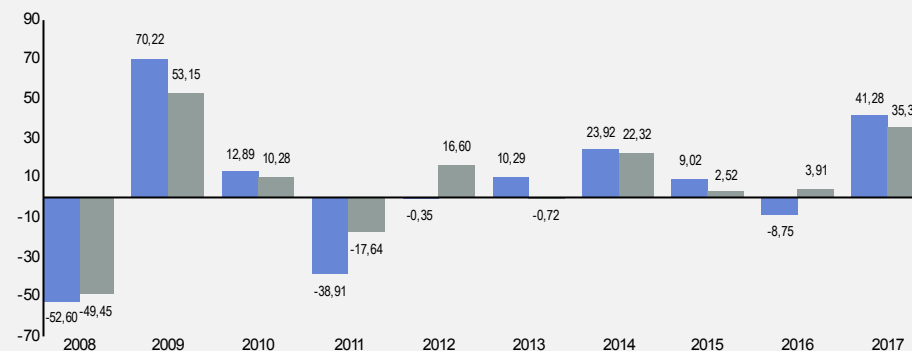
Indice de marché (Indice DNR) : MSCI China (NR) (EUR)

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.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les coûts et commissions supportés lors de l'émission et du rachat des parts mais incluent les frais courants, les frais d'intermédiation ainsi que les éventuelles commissions de performance prélevées.

Pour votre information, suite à la modification de changement de nature juridique de cet OPC n'ayant aucun impact sur l'orientation du fonds et suite à la préservation de l'historique de performance, la date de création du fonds et/ou de la classe peuvent être postérieures à la date de début d'historique de performance.

### Performances annuelles civiles



### Performances glissantes

	Cumulées						Annualisées
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Classe (A)	-2,71	-10,52	-6,01	35,48	71,95	71,51	326,94
Indice	-1,23	-6,05	-0,46	41,23	68,67	139,96	80,42
Indice de marché	-1,23	-6,05	-0,46	41,23	68,67	172,11	-

## STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

### Statistiques (Périodes glissantes)

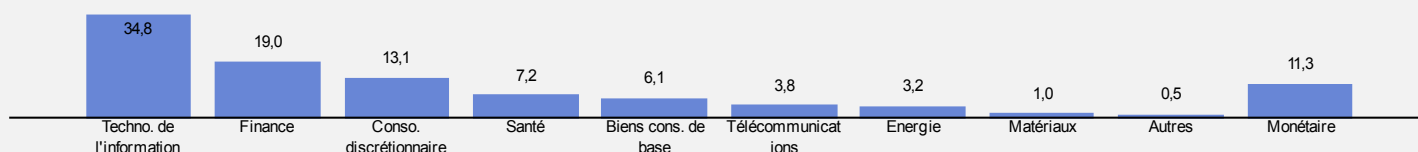
	52 semaines (en pas hebdo.)		3 ans (perf. mens.)		5 ans (perf. mens.)	
	Classe	Indice	Classe	Indice	Classe	Indice
Volatilité	22,22	21,97	18,34	15,47	23,06	18,07
Alpha	-0,11		-0,12		0,03	
Bêta	0,96		1,04		1,09	
Coefficient de corrélation	0,95		0,88		0,86	
Ratio d'information	-0,82		-0,18		0,04	
R2	0,91		0,77		0,73	
Tracking Error	6,78		8,79		12,15	
Ratio de Sharpe	-0,25	0,00	0,60	0,81	0,50	0,62

### Analyse de la performance

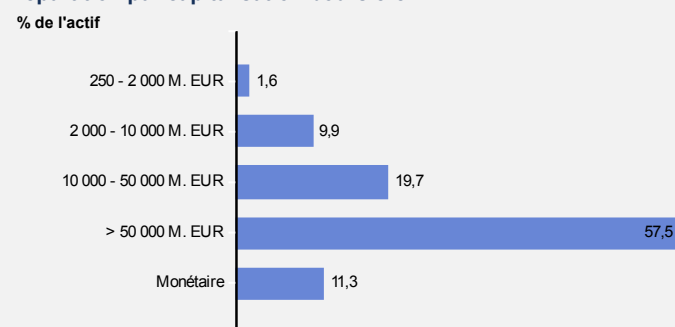
	Depuis le 08/04/1998 (perf. mens.)
% de performances positives	57,32
Rendement minimum	-30,09
Rendement maximum	49,34
Délai de recouvrement	158 jour(s)

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

### Répartition sectorielle % de l'actif



### Répartition par capitalisation boursière



### Principales Positions

10 Principales lignes (Nombre total de lignes : 37)

	Secteur	Expo (%AN)
TENCENT HOLDINGS LTD	Techno. de l'information	9,7
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Techno. de l'information	9,6
PING AN INSURANCE GROUP CO	Finance	6,4
BAIDU INC/CHINA	Techno. de l'information	5,3
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finance	5,1
CHINA MOBILE LTD	Télécommunications	3,8
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	Biens cons. de base	3,4
INDUSTRIAL & COMMERCIAL	Finance	3,3
CNOOC LTD	Energie	3,2
WEIBO CORP	Techno. de l'information	2,9
<b>Total</b>		<b>52,6</b>

### Données financières (moyennes pondérées)

PER 2018	PER 2019	Var. EPS 2018/2019	PCF 2018	PBV 2018	Rend. 2018
21,7	18,8	23,0	17,4	3,6	1,4

### Principaux mouvements du mois

#### Nouvelles positions

EDR CREDIT VERY SHORT TER  
CHINA MOBILE LTD  
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD

#### Positions renforcées

CNOOC LTD  
BAIDU INC/CHINA  
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU  
ALIBABA GROUP HOLDING LTD  
ESTUN AUTOMATION CO LTD

#### Positions soldées

CSPC PHARMACEUTICAL GROUP  
SINO BIOPHARMACEUTICAL LT

#### Positions allégées

3SBIO INC  
CHINASOFT INTERNATIONAL L  
BAOZUN INC  
NASPERS LTD  
CTRIP.COM INTERNATIONAL L

## CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

### 5 Meilleures contributions positives en absolu

(du 31/08/2018 au 28/09/2018)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	6.60	0.44
CNOOC LTD	2.50	0.35
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	3.39	0.35
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	2.09	0.14
AIA GROUP LTD	2.21	0.11

### 5 Moins bonnes contributions négatives en absolu

(du 31/08/2018 au 28/09/2018)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	10.38	-0.56
TENCENT HOLDINGS LTD	10.42	-0.42
SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD	0.58	-0.34
JD.COM INC	1.31	-0.32
TAL EDUCATION GROUP ADR	2.33	-0.32

Sources de données : Edmond de Rothschild Asset Management - Données comptables - Fournisseurs de données externes



contact-am@edr.com



http://funds.edram.com

## AVERTISSEMENTS DU PRODUIT

Le présent document est émis par EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) au 28/09/2018

47, rue du Faubourg Saint-Honoré

75401 Paris Cedex 08

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 euros

Numéro d'agrément AMF GP 04000015

332.652.536 R.C.S. Paris

<http://www.edram.fr>

EdR Fund China est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois agréée par la CSSF et autorisé à la commercialisation en Autriche, Belgique, Suisse, Allemagne, Espagne, France, Royaume Uni, Italie, Luxembourg, Pays-Bas ou Taiwan

Ce document est non contractuel et exclusivement conçu à des fins d'information. Reproduction ou utilisation de son contenu strictement interdite sans l'autorisation du Groupe Edmond de Rothschild.

Les informations figurant dans ce document ne sauraient être assimilées à une offre ou une sollicitation de transaction dans une juridiction dans laquelle ladite offre ou sollicitation serait illégale ou dans laquelle la personne à l'origine de cette offre ou sollicitation n'est pas autorisée à agir. Ce document ne constitue pas et ne doit pas être interprété comme un conseil en investissement, un conseil fiscal ou juridique, ou une recommandation d'acheter, de vendre ou de continuer à détenir un investissement.

EdRAM ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces informations.

Les OPC présentés peuvent ne pas être autorisés à la commercialisation dans votre pays de résidence. En cas de doute sur votre capacité à souscrire dans un OPC, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel.

Ce document n'est pas destiné aux citoyens ou résidents des Etats-Unis d'Amérique ou à des « U.S. Persons » tel que ce terme est défini dans le « Regulation S » de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières. Aucun produit d'investissement présenté ici n'est autorisé à la vente aux termes de la loi de 1933 sur les valeurs mobilières ou de toute autre réglementation applicable aux Etats-Unis. Dès lors, aucun produit d'investissement ne peut être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique à des résidents et citoyens des Etats-Unis d'Amérique et à des « U.S. Persons ».

Tout investissement comporte des risques spécifiques. Il est recommandé à l'investisseur de s'assurer de l'adéquation de tout investissement à sa situation personnelle en ayant recours le cas échéant à des conseils indépendants. De plus, il devra prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI/KIID) et/ou tout autre document requis par la réglementation locale remis avant toute souscription et disponible sur le site [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com) "Fund Center" ou gratuitement sur simple demande.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement.

«Edmond de Rothschild Asset Management» ou «EdRAM» est le nom commercial des entités de gestion d'actifs du Groupe Edmond de Rothschild.

La description détaillée des clauses des souscripteurs cibles et des risques propres à OPC se trouve dans le prospectus complet ou dans le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse de cet OPC. 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 **représentations et/ou des correspondants dont la liste est disponible 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 informations contenues dans ce document concernant cet OPC ne sont pas censées remplacer les informations du prospectus complet, ou du prospectus partiel si le comportement 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.

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

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

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.

## GLOSSAIRE

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.

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.

Les autres définitions et méthodologies sont disponibles dans notre fund center à l'adresse [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com) onglet "Fonds"