



# EDR FUND EUROPE CONVERTIBLES A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Convertibles A-EUR / B-EUR

SICAV OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

DETTES D'ENTREPRISES

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Convertibles Europe : ★★★

Actif net global : 477,89 M.EUR

## INFORMATIONS SUR LA GESTION

### Orientation de gestion

L'objectif est la valorisation de ses actifs à moyen terme (3 à 5 ans). Les actifs du Compartiment sont essentiellement, mais non exclusivement, investis dans des obligations convertibles ou échangeables avec des actifs sous-jacents de la zone euro. Le Compartiment recherche l'optimisation du rapport performance/risque sur la période indiquée, en diversifiant ses sources de rendement (actifs sous-jacents, secteur, coupon, émetteur, taux d'intérêt et devise) via une analyse systématique des différentes expositions.

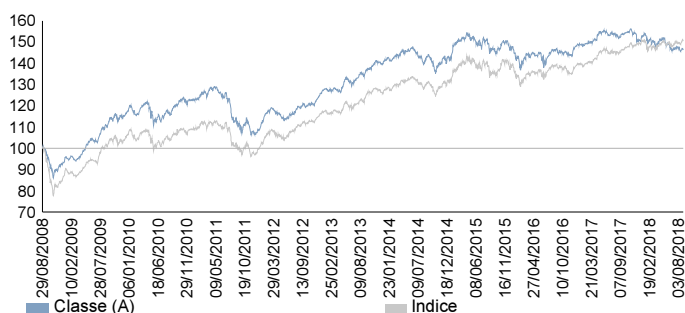
### Commentaire du mois

Le mois d'août a été marqué par un retour de la volatilité (l'indice VIX a progressé de +10,48 % au cours du mois), en particulier sur les marchés émergents. La Turquie a donné le ton avec la menace des États-Unis d'augmenter les droits de douane sur les importations turques d'acier et d'aluminium. La chute de la livre turque s'est traduite par des effets de contagion sur les devises faibles comme le rand sud-africain, le peso argentin et plus généralement sur l'Amérique du Sud, mais également sur les titres bancaires de la zone euro exposés à la Turquie. Dans une fuite vers la qualité, les taux de rendement des obligations allemandes ont chuté de 10 points de base et les spreads entre les pays périphériques se sont élargis, avec l'Italie menant le peloton sur fond de spéculation autour de son budget et d'un conflit probable avec Bruxelles en septembre. Par conséquent, l'indice Stoxx 600 a reculé de 1,77 %. En ce qui concerne les principaux indicateurs, les indices PMI étaient légèrement inférieurs aux attentes dans l'ensemble, les niveaux demeurant très élevés à au-delà de 54 des deux côtés de l'Atlantique. Nous avons renforcé notre position dans STM 2022, car nous estimons que la société demeure relativement mieux protégée contre la volatilité de l'iPhone que la préconisation des résultats du premier trimestre. Nous avons réajusté nos options d'achat Saint-Gobain, car nous demeurons optimistes pour la société (multiple de valorisation faible de la société ne s'alignant pas sur sa croissance, son bilan solide et ses catalyseurs à venir comme les cessions d'actifs, la réorganisation et les rachats potentiels). Nous avons également revu à la baisse notre option d'achat Deutsche Post après des résultats du deuxième trimestre rassurants grâce à l'amélioration de la performance opérationnelle, à la robustesse de DHL Express et à des indications prospectives confirmées. Ce mois-ci, nous avons engrangé des gains sur nos options d'achat Adidas (excellent trimestre sur fond d'une Coupe du monde réussie) et Qiagen (solide deuxième trimestre avec une forte génération de flux de trésorerie disponible) ou sur nos opérations de couverture via des options de vente SX5E. Sur le plan négatif, Telecom Italia a été décevante (résultats postérieurs au deuxième trimestre, baisse de l'EBITDA intérieur et baisse des cours mondiaux au cours de l'été).

## PERFORMANCES

Indicateur de référence (Indice) : Exane Euro Convertibles Index (EUR)  
Indice : Indice de référence prévu au prospectus dividendes réinvestis.

### Graphique de performances nettes (du 29/08/08 au 31/08/18)



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

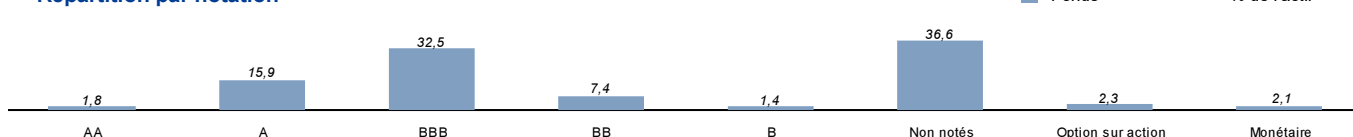
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Annualisée Depuis création
Classe (A)	-0,88	-1,36	-2,73	-3,86	0,22	-0,43	9,11	46,20	279,06	5,54
Indice	0,75	1,39	0,87	3,64	8,36	10,87	23,72	50,34	283,56	5,59

### Statistiques (Périodes glissantes)

	Volatilité		Tracking error		Ratio de Sharpe	
	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans
Classe (A)	5,34	5,65	3,43	2,79	-0,69	0,03
Indice	4,43	5,17	-	-	0,87	0,74

## PORTEFEUILLE

### Répartition par notation \*



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

### Contribution à la Sensibilité action par secteur\*



\* Répartition tenant compte des valeurs calculées en exposition avec déduction de ces montants au sein de la poche monétaire.

### Principales Positions

5 Principales positions (Nombre total de lignes : 52)

	Secteur	Expo (%AN)
BAYER AG - 15/06/2020	Matériaux	4,3
EVONIK INDUSTRIES (RAG) 0	Matériaux	4,3
UNIBAIL-RODAMCO 0% 01/07/	Immobilier	4,1
PRYIM 0 01/17/22	Industrie	3,5
AGSBB 0 08/29/49	Finance	3,3
<b>Total</b>		<b>19,5</b>

### Données actuarielles moyennes (moyennes pondérées)

Sensibilité action	Sensibilité taux	Taux actuariel (1)	Rendement courant	Spread	Maturité (2)	Duration	Notation (2/3)
39,17	1,61	0,08	0,62	175,30	5,08	3,09	BBB

(1) Meilleur des deux taux actuariels (Taux actuariel au put, taux actuariel à la maturité)

(2) Analyses calculées hors dérivés sur périmètre des instruments de taux

## HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE (%)

### Performances nettes

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
2014	Classe (A)	-0,26	1,89	0,93	0,27	1,04	-1,80	-1,83	0,77	-1,51	-0,67	2,09	-0,12	0,73
	Indice	-0,31	2,15	1,31	0,07	1,23	-1,18	-1,70	0,67	-1,35	0,01	1,47	0,73	3,06
2015	Classe (A)	4,05	1,68	0,42	-0,03	-0,23	-1,92	1,72	-2,58	-1,03	3,07	0,44	-1,85	3,57
	Indice	3,49	2,64	-0,03	0,56	-0,08	-2,04	1,64	-2,99	-0,26	4,40	0,17	-1,31	6,08
2016	Classe (A)	-2,88	-1,55	2,09	-0,03	0,51	-2,86	3,17	0,51	-0,40	0,00	-0,92	3,09	0,51
	Indice	-3,77	-1,62	2,40	0,13	0,90	-1,48	2,43	0,58	-0,33	-0,59	-1,48	2,85	-0,21
2017	Classe (A)	-0,43	0,98	1,12	1,43	0,99	-1,09	0,29	-0,81	1,20	1,22	-1,11	-2,43	1,27
	Indice	-0,62	1,26	1,00	1,47	1,59	-0,97	0,14	0,23	1,22	1,50	-0,32	0,33	6,99
2018	Classe (A)	1,86	-1,33	-1,95	1,79	-1,70	-0,98	0,51	-0,88					
	Indice	0,45	-1,01	-0,59	1,36	-0,70	0,14	0,50	0,75					

Seules les performances sur les périodes complètes sont affichées.

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.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND 20, Boulevard Emmanuel Servais - L-2535 Luxembourg - T. +352 24 88 23 86 / F. +352 24 88 84 02 - Société d'investissement à Capital Variable - B76441 R.C.S. Luxembourg N° TVA : LU21693120



# EDR FUND EUROPE CONVERTIBLES A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Convertibles A-EUR / B-EUR

SICAV OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

DETTES D'ENTREPRISES

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Convertibles Europe : ★★★

Actif net global : 477,89 M.EUR

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

## Nouvelles positions

Pas de nouvelle position

## Positions renforcées

STMICROELECTRONICS NV - 0

## Positions soldées

Pas de position vendue

## Positions allégées

Pas de position allégée

## ANALYSE DE LA PERFORMANCE

## 5 Meilleures contributions positives en absolu

(du 31/07/18 au 31/08/18)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
QGEN 0 1/2 09/13/23	2,90	0,14
SAFFP 0 12/31/20	3,17	0,12
SIKA 0.15 06/05/25	1,81	0,10
EVONIK INDUSTRIES (RAG) 0	4,19	0,07
CLNXSM 1 1/2 01/16/26	1,71	0,05

## 5 Moins bonnes contributions négatives en absolu

(du 31/07/18 au 31/08/18)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
BAYER AG - 15/06/2020	4,42	-0,22
CASINO(RALLYE) 5.25% 2022	0,81	-0,14
OUTOKUMPU OYJ 2.75 26/02	1,77	-0,05
FRFP 0 06/16/21	1,83	-0,03
VKFP 4 1/8 10/04/22	1,37	-0,03

## STATISTIQUES &amp; ANALYSE DES PERFORMANCES

## Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (en pas hebdo.)	3 ans (perf. mens.)	5 ans (perf. mens.)
Volatilité	5,34	5,65	5,65
Tracking error	3,43	2,79	2,53
Ratio d'information	-2,19	-1,30	-1,02
Ratio de Sharpe	-0,69	0,03	0,34
Alpha	-0,14	-0,28	-0,19
Bêta	0,93	0,95	0,94
R2	0,59	0,76	0,80
Coefficient de corrélation	0,77	0,87	0,90

## Analyse des performances

Depuis le 13/12/1993  
(perf. mens.)

% de performances positives	59,26
Rendement minimum	-10,09
Rendement maximum	8,99
Délai de recouvrement	70 jour(s)

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

## Informations par part

	Part AE	Part BE
Valeur liquidative (EUR) :	577,88	111,44
Date de création de la classe (D) :	01/02/2016	01/02/2016
Code ISIN :	LU1103207525	LU1103208259
Code Bloomberg :	EDRECAE LX	EDRECBE LX
Code Lipper :	68277482	68277486
Code Telekurs :	25196884	25212793
Affectation des résultats :	Capitalisation	Distribution
Dernier coupon :	-	1,76 le 09/06/2015

## Informations sur le fonds

## Information générale

Date de création du compartiment :	01/02/2016
Domicile du fonds :	Luxembourg
Horizon de placement recommandé :	> 2 ans
Fonctionnement	
Société de gestion :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Société de gestion déléguée :	Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Valorisateur :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Valorisation :	Quotidienne
Dépositaire :	Edmond de Rothschild (Europe)
Décimalisé :	Millième
Conditions de Souscription & Rachat :	Chaque jour avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour ( heure locale Luxembourg ) (1)
Investissement minimum initial :	1 Part (1)
Frais	

Frais de gestion réels : 1%      Droits d'entrée Max/Réel : 1% / 1%  
Commissions de performance : oui (1)      Droits de sortie Max/Réel : non / non

## Gérants

Cristina JARRIN, Thibaut BAILLY

(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.

(D) 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

## 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



# EDR FUND EUROPE CONVERTIBLES A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Convertibles A-EUR / B-EUR

SICAV OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Convertibles Europe : ★★

DETTES D'ENTREPRISES

Actif net global : 477,89 M.EUR

## SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS

Pays de commercialisation	Investisseurs concernés par la commercialisation
Autriche Belgique Suisse Allemagne Espagne France Royaume Uni Italie Luxembourg Pays-Bas 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 à l'engagement sur les contrats financiers et de contrepartie
- Risque lié aux produits dérivés
- Risque actions
- Risque lié à la devise des parts libellées dans une devise autre que celle de l'OPC
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque de taux d'intérêt
- Risque de liquidité
- Risque de change
- Risque de crédit

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	: 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	: Edmond de Rothschild Asset Management (France) - Sucursal en España	Pº de la Castellana 55	28046 Madrid	Espagne
France	: CACEIS Bank	1-3 place Valhubert	75013 Paris	France
Italie	: Société Générale Securities Services S.p.A.	Via Benigno Crepsì 19A	MAC2 Milan	Italie
Italie	: State Street Bank GmbH, Succursale Italia	Via Ferrante Aporti 10	Milan	Italie
Italie	: Allfunds Bank S.A.	Via Santa Margherita 7	20121 Milan	Italie
Italie	: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano	Via Ansperto 5	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
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](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.

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.



# EDR FUND EUROPE CONVERTIBLES A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Convertibles A-EUR / B-EUR

SICAV OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

DETTES D'ENTREPRISES

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Convertibles Europe : ★★

Actif net global : 477,89 M.EUR

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**

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](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 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 CONVERTIBLES A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Convertibles A-EUR / B-EUR

SICAV OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Convertibles Europe : ★★

DETTES D'ENTREPRISES

Actif net global : 477,89 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 durée 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 durée 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 EMISSION 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 obligataires 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 définit 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.

MATURITE 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".

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 ».



# EDR FUND EUROPE CONVERTIBLES A-EUR / B-EUR

EdR Fund Europe Convertibles A-EUR / B-EUR

SICAV OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

DETTES D'ENTREPRISES

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Convertibles Europe : ★★★

Actif net global : 477,89 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



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 4, 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.

## HISTORIQUES

### Historique de l'indice de référence

A partir du 29/12/2000	Exane Euro Convertibles Index (EUR)
A partir du 30/06/1995	Exane SBF-FCI 25 Convertibles (ouverture) (EUR)
A partir du 13/12/1993	Exane SBF-FCI 25 Convertibles (EUR)

### Historique des coupons distribués en Euro

	Date	Montant
Coupon	09/06/2015	1,76
Coupon	25/07/2014	2,26
Coupon	26/07/2013	2,28
Coupon	27/07/2012	1,52