



EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SUSTAINABLE GROWTH (A)

EdR Euro Sustainable Growth (A)

FCP ACTIONS ZONE EURO - INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Zone Euro Grandes Cap. : ★★★

Actif net global : 111,42 M.EUR

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

L'objectif de gestion de l'OPCVM sur la durée de placement recommandée, vise à surperformer son indicateur de référence, par des placements dans des sociétés de la zone Euro, alliant rentabilité financière, et mise en œuvre d'une politique visant à respecter des critères de développement durable.

L'approche ISR d'Edmond de Rothschild Asset Management (France)

L'investissement socialement responsable (ISR) est une approche de la gestion qui consiste à intégrer des critères d'analyse de nature environnementale, sociale et de gouvernance d'entreprise (ESG) aux critères financiers classiques pour déterminer le choix des valeurs composant le portefeuille. Edmond de Rothschild Asset Management a choisi de développer une approche originale et intégrée conciliant ses convictions financières et la prise en compte des grands enjeux extra-financiers dans une optique de recherche de performance dans la durée. Pour ce faire, une équipe de gestion et d'analyse ISR aux profils complémentaires s'appuie sur un processus rigoureux et transparent de sélection des entreprises et applique un filtre ESG sur son univers de départ.

Commentaire du mois

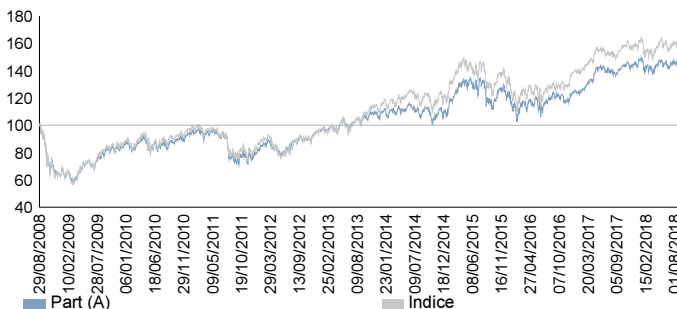
Un mois de consolidation pour les marchés d'actions marqué par les effets du resserrement monétaire américain sur les émergents les plus fragiles (Argentine et Turquie) et par le retour du risque politique en zone Euro via l'Italie. Comme depuis le printemps, le marché cherche refuge sur des valeurs de croissance et de qualité (Luxe, aéronautique civile et défense, technologie) au détriment des valeurs cycliques ou en restructuration. La question de la valorisation est secondaire : en période de remontée du risque et à ce stade avancé du cycle, le marché trouve plus de protection dans un momentum établi de croissance que dans la promesse d'une amélioration de résultats au-delà d'un horizon de quelques mois. Au sein du portefeuille, nous avons pris des profits sur des titres qui s'affichent en forte hausse depuis le début de l'année, dans le secteur de l'équipement médical (Sartorius et Carl Zeiss Meditec) ou des logiciels et services informatiques (Dassault Systèmes et Amadeus), afin de renforcer notre pondération sur les valeurs financières qui présentent des valorisations particulièrement attractives, en privilégiant l'assurance (AXA et Allianz) et des acteurs bancaires solides (ING et Banco Santander). Le fonds est considéré comme « faible carbone » selon les nouveaux indicateurs de Morningstar, meilleur score de sa catégorie ; avec un risque carbone de 7.12/100 soit un portefeuille constitué d'entreprises ayant des activités et des produits faiblement émetteurs en carbone (selon l'agence Sustainalytics) et un Fossil Fuel Investment de 3.93%, presque 40% de moins que la moyenne de la catégorie. A une échelle plus large, la stratégie IR d'Edmond de Rothschild Asset management (France) a été évaluée par les PRI et a reçu de très bons scores notamment sur la stratégie (A+) et la gestion directe (entre A et A+).

PERFORMANCES

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

Indice : Indice dividendes nets non réinvestis chaîné avec le nouvel indice dividendes nets réinvestis prévu au prospectus

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
Part (A)	-0,33	1,63	1,40	5,50	19,86	21,54	43,90	45,19	1 118,84	7,59
Indice	-2,66	-0,17	0,31	4,18	21,90	19,56	53,95	56,65	-	-

Les performances affichées avant le 26/06/2009 ont été réalisées avec une stratégie d'investissement différente.

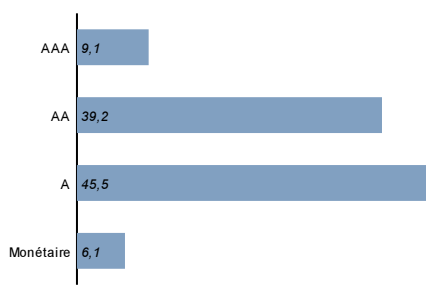
Statistiques (Périodes glissantes)

	Volatilité		Tracking error		Ratio de Sharpe	
	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans
Part (A)	10,88	11,78	3,11	3,57	0,50	0,60
Indice	12,03	12,82	-	-	0,33	0,50

PORTEFEUILLE

Répartition par note ESG*

% de l'actif



(*) 100% des lignes titres détenues en portefeuille à l'exception des OPC et des instruments monétaires ont une note ESG* comprise entre A et AAA. La méthodologie de la note ESG* est explicitée page 3. Source notations: Notation interne ISR

Principales Positions

10 Principales positions (Nombre total de lignes : 41)

	Secteur	Note ESG	Expo (%AN)
ALLIANZ SE	Finance	AAA	3,7
AMADEUS IT HOLDING SA	Techno. de l'information	AA	3,3
L'OREAL SA	Biens cons. de base	AA	3,2
SAP SE	Techno. de l'information	A	3,2
LEGRAND SA	Industrie	AAA	3,1
KONINKLIJKE DSM NV	Matériaux	AA	3,0
DANONE	Biens cons. de base	AA	3,0
AXA SA	Finance	AA	2,9
ADIDAS AG	Conso. discrétionnaire	A	2,9
ING GROEP NV	Finance	AA	2,8
Total			31,1

Ratios divers

	Taux de sélectivité	Notation moyenne pondérée ESG
Fonds	42,01%	13,2
Indice	-	11,6

Le taux de sélectivité se définit comme le pourcentage de valeurs non investissables, c'est-à-dire avec une notation ESG inférieure à A, rapporté au nombre de valeurs analysées.

Empreinte Carbone (a)

	Fonds		Indice	
Empreinte Carbone (tonnes eq. CO2/M€ investi)	31/12/17	148,00	24/11/15	319,80



EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SUSTAINABLE GROWTH (A)

EdR Euro Sustainable Growth (A)

FCP ACTIONS ZONE EURO - INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Zone Euro Grandes Cap. : ★★★

Actif net global : 111,42 M.EUR

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE (%)

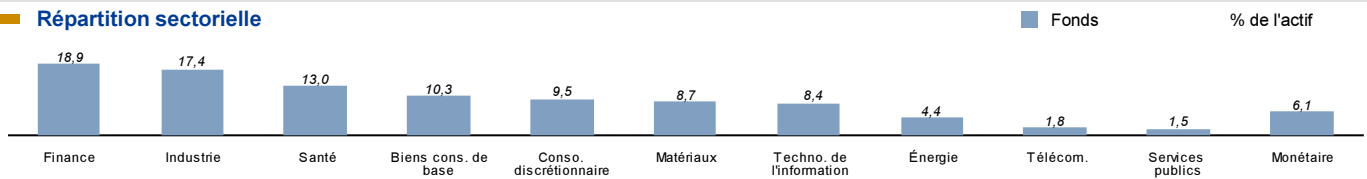
Performances nettes

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
2014	Part (A)	-3,20	4,62	0,21	-0,47	2,90	-2,79	-1,93	1,25	0,06	-2,97	4,50	-1,86	-0,08
	Indice	-2,22	4,78	0,30	1,07	2,52	-0,83	-3,37	1,62	0,82	-2,54	4,77	-2,28	4,32
2015	Part (A)	6,86	6,30	2,72	-0,33	2,09	-3,86	3,78	-8,60	-4,21	9,94	2,76	-4,88	11,47
	Indice	7,39	7,28	3,01	-1,45	0,43	-3,94	4,69	-8,43	-4,63	9,70	2,95	-5,73	9,81
2016	Part (A)	-5,75	-2,24	2,16	0,57	2,99	-5,94	4,47	2,82	0,67	-1,02	-1,40	4,13	0,78
	Indice	-6,33	-3,04	2,76	1,20	2,15	-6,02	5,11	1,35	0,01	1,32	-0,31	6,94	4,37
2017	Part (A)	-1,18	2,99	5,83	3,16	3,22	-2,40	-0,33	-0,46	3,54	2,39	-1,06	-0,81	15,54
	Indice	-0,99	2,63	5,41	2,28	1,56	-2,53	0,33	-0,46	4,44	2,43	-2,04	-0,89	12,49
2018	Part (A)	2,94	-2,36	-2,42	3,82	-2,01	-0,17	2,14	-0,33					
	Indice	3,17	-3,77	-2,11	4,87	-1,43	-0,88	3,46	-2,66					

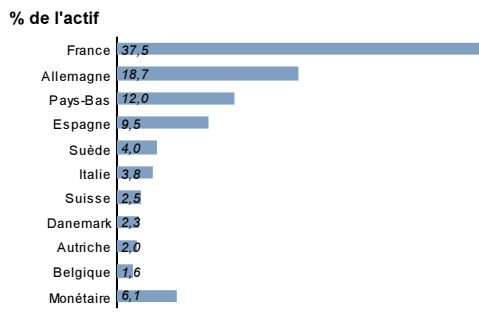
Seules les performances sur les périodes complètes sont affichées.

ANALYSES FINANCIÈRES DU PORTEFEUILLE

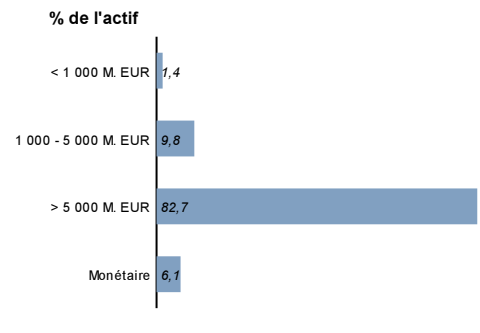
Répartition sectorielle



Répartition par pays



Répartition par capitalisation boursière



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles positions

Pas de nouvelle position

Positions renforcées

	Note ESG*
AXA SA	AA
ING GROEP NV	AA
BANCO SANTANDER SA	A
NOVO NORDISK A/S	A
ALLIANZ SE	AAA

Positions soldées

Pas de position vendue

Positions allégées

	Note ESG*
CARL ZEISS MEDITEC AG	A
DASSAULT SYSTEMES SA	AA
AMADEUS IT HOLDING SA	AA
SARTORIUS AG	A
RATIONAL AG	AA

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

5 Meilleures contributions positives en absolu

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

	Poids moyen (%)	Contribution (%)	Note ESG*
ADIDAS AG	2,78	0,35	A
CARL ZEISS MEDITEC AG	2,17	0,30	A
RATIONAL AG	1,85	0,29	AA
AMADEUS IT HOLDING SA	3,11	0,28	AA
SARTORIUS AG	1,76	0,21	A

5 Moins bonnes contributions négatives en absolu

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

	Poids moyen (%)	Contribution (%)	Note ESG*
ILIAD SA	2,10	-0,40	A
ING GROEP NV	2,96	-0,30	AA
BANCO SANTANDER SA	2,41	-0,29	AA
BNP PARIBAS	2,27	-0,22	A
ENEL SPA	1,61	-0,18	A

STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (en pas hebdo.)	3 ans (perf. mens.)	5 ans (perf. mens.)
Volatilité	10,88	11,78	12,04
Tracking error	3,11	3,57	3,46
Ratio d'information	0,48	0,16	-0,42
Ratio de Sharpe	0,50	0,60	0,64
Alpha	0,04	0,10	-0,04
Bêta	0,88	0,88	0,89
R2	0,94	0,92	0,93
Coefficient de corrélation	0,97	0,96	0,96

Analyse des performances

	Depuis le 05/07/1984 (perf. mens.)
% de performances positives	57,84
Rendement minimum	-30,35
Rendement maximum	15,48
Délai de recouvrement	144 jour(s)

AU 31 AOÛT 2018



EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SUSTAINABLE GROWTH (A)

EdR Euro Sustainable Growth (A)

FCP ACTIONS ZONE EURO - INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Zone Euro Grandes Cap. : ★★★

Actif net global : 111,42 M.EUR

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Informations par part

Valeur liquidative (EUR) :	403,80
Date de création de la part :	05/07/1984
Date de la nouvelle stratégie de la part (C) :	26/06/2009
Code ISIN :	FR0010505578
Code Bloomberg :	STHOPME FP
Code Lipper :	60037744
Code Telekurs :	3287134
Affectation des résultats :	Capitalisation
Dernier coupon :	-

Gérants

Marc HALPERIN, Jean-Philippe DESMARTIN

Informations sur le fonds

Information générale

Date de création du fonds : 05/07/1984 Classification AMF : -
 Domicile du fonds : France Horizon de placement recommandé : > 5 ans
 Fonctionnement

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

Valorisateur : CACEIS Fund Admin.
 Dépositaire : Edmond de Rothschild (France)

Valorisation : Quotidienne
 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

Analystes ISR : C. Moullot / M. Bouchriha / JP. Desmartin

(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 26/06/2009. Toutes informations relatives à la période postérieure à ce changement ont été réalisées avec une stratégie différente de celle actuellement en vigueur.

MÉTHODOLOGIE DE NOTATION ISR D'EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

L'équipe ISR effectue une analyse des valeurs de l'univers, le MSCI EMU et certaines valeurs européennes, sur la base de sous-critères ESG prédéfinis. La pondération de ces critères varie essentiellement en fonction des enjeux du secteur et des enjeux spécifiques à l'entreprise. Les principaux critères d'analyse ESG utilisés sont repris dans le tableau ci-dessous :

PRINCIPAUX CRITÈRES D'ANALYSE



Environnement (E)

Management du risque environnemental

- Mise en place de système de management environnemental
- Intégration des risques liés au changement climatique
- Respect de la biodiversité



Social (S)

Management des Ressources Humaines

- Qualité de l'emploi
- Management des carrières et des formations (GPEC)
- Formation et diversité
- Attractivité
- Management de la santé & sécurité



Gouvernance (G)

Ethique des affaires et droits fondamentaux

- Respect des Droits de l'Homme et du travail des enfants
- Lutte contre la corruption et les pratiques anti-concurrentielles
- Transparence fiscale
- Lobbying responsable

Innovation verte et impact des produits

- Valeur ajoutée environnementale des produits ou services, innovation
- Eco-conception des produits



Impact sociétal

- Gestion de l'emploi et des restructurations
- Relations fournisseurs
- Valeur ajoutée sociale du produit ou service
- "Licence to operate"

Structure du Board

- Indépendance du Conseil d'administration et des comités (audit, rémunération...)
- Séparation des pouvoirs
- Diversité du Board et du comex



Empreinte environnementale

- Emissions de Gaz à Effet de Serre
- Consommation d'énergie
- Consommation d'eau
- Traitement des déchets
- Rejets



Relations clients

- Information et sécurité des produits et services
- Satisfaction des clients



CEO et comité exécutif

- Composition et fonctionnement du comex
- Profil et succession du CEO
- Transparence et pertinence de la rémunération



Actionnaires

- Audit et contrôle interne
- Prise en compte des intérêts des minoritaires

Chaque valeur reçoit une notation ESG interne à Edmond de Rothschild Asset Management (France). Pour définir cette notation ESG, l'équipe de gestion réalise une analyse fondamentale approfondie enrichie des rencontres avec les managements des sociétés. L'équipe s'appuie sur des données quantitatives et qualitatives estimées en provenance des entreprises, des agences de notation extrajuridictionnelle, des brokers... Chaque valeur se voit attribuer une notation dont l'échelle de notation comprend 7 graduations allant de CCC à AAA. Seules les meilleures valeurs AAA, AA, A sont retenues en portefeuille. La révision des notes s'effectue de manière dynamique.

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

AU 31 AOÛT 2018



EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SUSTAINABLE GROWTH (A)

EdR Euro Sustainable Growth (A)

FCP ACTIONS ZONE EURO - INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Zone Euro Grandes Cap. : ★★★

Actif net global : 111,42 M.EUR

SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS

Pays de commercialisation	Investisseurs concernés par la commercialisation
Autriche Suisse Allemagne Espagne France Italie Luxembourg	Tous
Suisse	Qualifiés
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 crédit
- Risque taux
- Risque actions
- Risque lié à la devise des parts libellées dans une devise autre que celle de l'OPC
- Risque de perte en capital
- Risque de change
- Risque lié à la sélection ISR (Investissement Socialement Responsable)
- Risque de gestion discrétionnaire

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
Autriche	: Société Générale Vienna Branch	Prinz-Eugen-Strasse 8-10/5/TOP 11	A-1040 Vienna	Autriche
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	: 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
Italie	: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano	Via Ansperto 5	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 (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
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.

Si le compartiment n'est pas autorisé mais qu'il a désigné un représentant : Concernant la Suisse, il est précisé que le compartiment mentionné dans ce document n'a pas été approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA), et ne peut donc pas être distribué au public en Suisse ou à partir de la Suisse. Ce document est purement informatif, établi sous toutes réserves et est destiné exclusivement à des investisseurs qualifiés selon l'art. 10 al. 3, 3bis et 3ter LPCC.

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.

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.



EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SUSTAINABLE GROWTH (A)

EdR Euro Sustainable Growth (A)

FCP ACTIONS ZONE EURO - INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE

AU 31 AOÛT 2018



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Zone Euro Grandes Cap. : ★★★

Actif net global : 111,42 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 : Les 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

Suisse : Notez que le compartiment mentionné dans ce document n'a pas été approuvé par la FINMA pour distribution aux investisseurs non-qualifiés. Ce document est uniquement destiné à des investisseurs qualifiés selon articles 10 sec. 3, 3 bis et 3 ter, CISA.

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 : Singapour

Créé et soutenu par le ministère des Finances et résultat d'un long dialogue avec les parties prenantes, le label ISR public a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsable (ISR) pour les épargnants en France et en Europe. Le label ISR est attribué pour une durée de trois ans au terme d'un processus d'attribution strict réalisé par des organismes tiers spécialement accrédités. L'audit de labellisation des fonds est réalisé en toute indépendance selon le référentiel défini par arrêté ministériel.

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 ».

ISR : Le processus de gestion ISR est basé sur la sélection de valeurs subissant une analyse ESG. Cette analyse fait appel à des notations pondérées par des critères (Environnement, Social, Gouvernance) qui varient essentiellement en fonction des enjeux du secteur, de la taille de l'entreprise et de la nature du capital. Une labellisation annuelle est obtenue par un cabinet externe à la société de gestion certifiant que la société de gestion répond aux pré-requis ISR.

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



EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SUSTAINABLE GROWTH (A)

EdR Euro Sustainable Growth (A)

AU 31 AOÛT 2018



FCP ACTIONS ZONE EURO - INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Zone Euro Grandes Cap. : ★★★

Actif net global : 111,42 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 5, 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 12/03/2013	MSCI EMU (NR) (EUR)
A partir du 02/11/2011	MSCI EMU (EUR)
A partir du 26/06/2009	Stoxx Europe 600 (EUR)

Historique des coupons distribués en Euro

	Date	Montant
Coupon	26/01/1990	2,20
Coupon	30/01/1989	1,79
Coupon	30/01/1988	1,38
Coupon	30/01/1987	0,96
Coupon	31/12/1985	2,37



EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SUSTAINABLE GROWTH (A)

EdR Euro Sustainable Growth (A)

FCP ACTIONS ZONE EURO - INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE



EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS EUROPE

Notation MORNINGSTAR™ au 31/07/2018 dans la catégorie Actions Zone Euro Grandes Cap. : ★★★

Actif net global : 111,42 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)