EDR MULTI ALTERNATIF EQUILIBRE DOLLAR (C)

EdR Multi Alternatif Equilibre Dollar (C)

FCP MULTIGESTION ALTERNATIVE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | **MULTIGESTION ALTERNATIVE**

Actif net global : 8,49 M.USD

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance absolue positive en USD supérieure au taux sans risque, représenté par le taux Federal Funds Effective Rate capitalisé, d'au moins 200 points de base avec une volatilité inférieure à 6% par le biais d'investissements dans des OPC et fonds d'investissement mettant en œuvre des stratégies de gestion alternative.

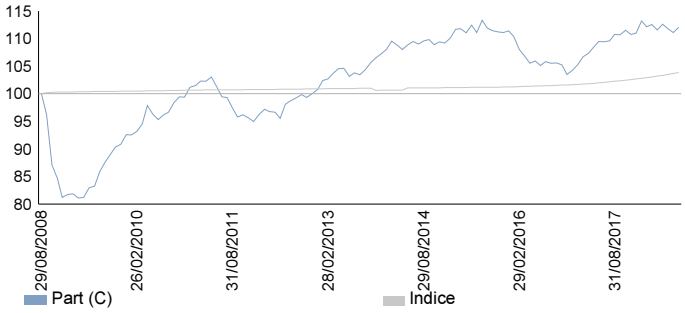
Commentaire du mois

Le mois d'août a montré des dichotomies de performance s entre la zone européenne et américaine. L'EuroStoxx50 est en baisse de 3,7% tandis que les marchés boursiers américains ont progressé de 3,3%. Les turbulences liées à la Turquie ont eu un impact négatif sur les marchés boursiers européens par crainte d'une possible contagion. En revanche, les bonnes performances des États-Unis ont été tirées par les plus fortes capitalisations principalement issues du secteur de la technologie à savoir Apple et mais aussi Amazon affichant respectivement 19,6% et 13,2%. La poursuite des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine a entraîné une baisse supplémentaire de 5% de l'indice chinois intérieur (CSI 300 index), ce qui a amené la baisse depuis le début de l'année à 15,5%. Les métaux de base ont poursuivi leur trajectoire négative en raison des tensions commerciales persistantes; le zinc clôture en baisse de -6% et le cuivre de 5%. Les devises des marchés émergents ont connu une forte baisse, en raison notamment des crises monétaires en cours en Turquie (la livre turque, en baisse de 25%) et en Argentine. Les pays émergents souffrent également des conséquences de la force du dollar liée à la surperformance de la croissance américaine, aux différentiels de taux et au resserrement de la liquidité en USD. Dans le secteur obligataire, les BTP italiens à 10 ans sont restés volatils en raison des craintes concernant la politique budgétaire du pays, ils ont d'ailleurs encore augmenté de 52 points de base en août. Les spreads de crédit des indices EM Sovereign et Corporates ont augmenté ainsi qu'au sein de l'Europe en réponse au stress généré par la situation en Italie. Les indices globaux de gestion alternative sont en hausse en août mais restent néanmoins en territoire négatif depuis le début de l'année, les stratégies directionnelles ayant le plus souffert.
Notre fonds est en territoire positif porté par les stratégies actions non directionnelles affichent les meilleurs résultats, les fonds systématiques surperformant les fonds discrétionnaires. Les principaux détracteurs étaient les stratégies macro, tant les gérants Global Macro que les fonds CTA. Les gérants Macro ont perdu principalement en raison de leur exposition aux marchés émergents et d'un fonds spécifique investissant dans les marchés de matières premières. Les CTA ont souffert principalement à cause de la difficulté à capter des tendances non linéaires et de leur orientation longue sur les devises émergeantes principalement. Les fonds Event Driven ont eu des résultats mitigés, expliqués par deux risques majeurs : les intégrations verticales et la guerre commerciale US/Chine. Les gérants L/S actions ont performé positivement même si les gérants asiatiques ont souffert de la poursuite des tensions commerciales. Les fonds multistratégies ont légèrement diminué ce mois-ci, pénalisés par l'élargissement des spreads de crédit.

PERFORMANCES

Indicateur de référence (Indice) : FEDL01 Intraday cap (USD)

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



Performances cumulées (Nettes de frais) (Périodes glissantes)

	Part (C)	Indice de référence
1 mois	0,86	0,16
3 mois	-0,48	0,48
6 mois	-0,06	0,89
YTD	0,97	1,13
1 an	1,18	1,52
2 ans	6,12	2,29
3 ans	0,14	2,60
5 ans	8,33	2,80
10 ans	12,02	3,80
Depuis création	30,36	17,82

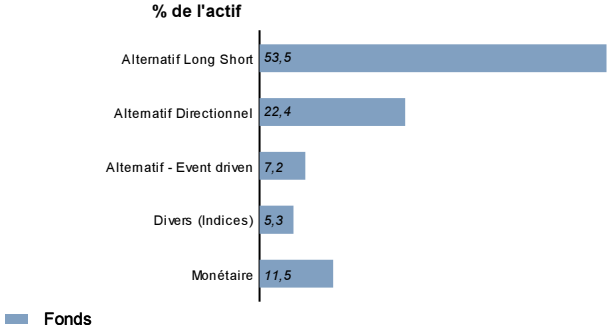
Performances nettes

	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
2014	0,78	1,36	-0,63	-0,74	0,76	0,58	-0,42	0,52	0,21	-0,83	0,50	-0,24	1,84
2015	0,79	1,46	0,15	-0,70	1,25	-1,20	1,98	-1,23	-0,36	-0,24	-0,07	0,25	2,02
2016	-0,94	-2,10	-1,09	-1,19	0,38	-0,79	0,67	-0,25	0,05	-0,35	-1,72	0,83	-6,36
2017	0,99	1,30	0,59	1,03	0,96	-0,08	0,18	1,01	-0,03	0,73	-0,67	0,18	6,37
2018	1,98	-0,93	0,37	-0,88	0,94	-0,71	-0,62	0,86					

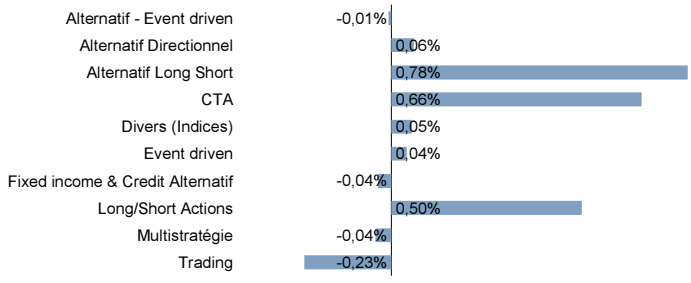
Seules les performances sur les périodes complètes sont affichées.

PORTEFEUILLE

Répartition par stratégie



Contribution à la performance par stratégie*



*Contribution brute hors monétaires et disponibilités

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.

EDR MULTI ALTERNATIF EQUILIBRE DOLLAR (C)

EdR Multi Alternatif Equilibre Dollar (C)

FCP MULTIGESTION ALTERNATIVE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | **MULTIGESTION ALTERNATIVE**

Actif net global : 8,49 M.USD

STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

Statistiques (Périodes glissantes)

	Volatilité		Ratio de Sharpe	
	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans
Part (C)	6,55	3,13	-0,05	-0,26
Indice	0,19	0,16	0,00	0,00

Analyse des performances

	Depuis le 12/10/2005 (perf. mens.)	
	Part (C)	Indice de référence
% de performances positives	62,58	-
Rendement minimum	-24,29	-
Rendement maximum	39,64	-
Délai de recouvrement	1 736 jour(s)	-

DÉTAIL DU PORTEFEUILLE

Analyse de la performance brute

		% Actif net	Contrib	Perf.
Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	Alternatif Long Short	12,10%	0,15%	1,25%
MW Global Opportunities Fund	Alternatif Long Short	11,66%	0,06%	0,48%
Schroder GAIA Egerton Equity	Alternatif Long Short	10,33%	0,08%	0,81%
Stratus Feeder Limited	Alternatif Directionnel	7,93%	0,31%	3,96%
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	Alternatif Long Short	7,56%	0,18%	2,43%

Ratios de concentration (hors monétaire)

Nombre total de sous-jacents en portefeuille	12
Poids le plus élevé	12,10%
Somme des 5 poids les plus élevés	49,71%
Somme des 10 poids les plus élevés	81,85%
Taille moyenne des positions	6,80%

Principaux mouvements du mois sur OPC

(du 31/07/2018 au 31/08/2018)

	Achats	Vente
NEKTAR LTD CL.C INVESTOR SHS O		-10,75%
Helium Fund Performance A EUR		-4,12%

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Informations par part

Valeur liquidative (USD) :	1 825,51
Valeur liquidative d'origine :	1400,33
Date de création de la part :	12/10/2005
Code ISIN :	FR0010259820
Code Bloomberg :	LCFMAEC FP
Code Lipper :	65018214
Code Telekurs :	2346443
Affectation des résultats :	Capitalisation
Dernier coupon :	-

Gérants

Félix-Antoine LAURIN, Pierre-Olivier MASMEJEAN

Informations sur le fonds

Information générale

Date de création du fonds : 12/10/2005 **Classification AMF :** -
Domicile du fonds : France **Horizon de placement recommandé :** > 2 ans

Fonctionnement

Société de gestion : Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Société de gestion déléguée : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Valorisation : Mensuel
Valorisateur : CACEIS Fund Admin. **Décimalisé :** Millième
Dépositaire : Edmond de Rothschild (France) **Investissement minimum initial :** 1 Part
Conditions de Souscription & Rachat : Ordres centralisés le dernier jour ouvré de chaque mois avant 12h / Préavis impératif de 35 jours calendaires pour les rachats. Gate optionnel de 10%. (heure locale Paris)

Frais

Frais de gestion réels : 2% **Droits d'entrée :** 4,5% maximum
Commissions de performance : oui (cf.Prospectus) **Droits de sortie :** non

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 ASSET MANAGEMENT (FRANCE) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré- 75401 Paris Cedex 08. - T.+ 33 1 40 17 25 25 / F.+ 33 1 40 17 24 42 - www.edram.fr S.A. 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

EDR MULTI ALTERNATIF EQUILIBRE DOLLAR (C)

EdR Multi Alternatif Equilibre Dollar (C)

FCP MULTIGESTION ALTERNATIVE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | **MULTIGESTION ALTERNATIVE**

Actif net global : 8,49 M.USD

SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS

Pays de commercialisation	Investisseurs concernés par la commercialisation
France	Tous
Suisse	Qualifiés

AVERTISSEMENTS ET RISQUES DU PRODUIT

Les informations utilisées pour la valorisation des actifs de ce FIA 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 ce FIA et/ou sa société de gestion (le cas échéant), et/ou directement de ce FIA 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 ce FIA sont les suivants :
- Risque de crédit
- Investissements dans des OPC et fonds d'investissement non-conformes à la directive européenne
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque lié aux produits dérivés
- Risque lié aux restrictions éventuelles de liquidité en cas d'activation du mécanisme d'échelonnement des rachats
- Indicateur quantitatif de mesure du risque
- Risque taux
- Risque de perte en capital
- Risque lié à la devise des parts libellées dans une devise autre que celle de l'OPC

La description détaillée des clauses des souscripteurs cibles et des risques propres à ce FIA se trouve dans le prospectus complet ou dans le prospectus partiel pour les compartiments autorisés à la distribution en Suisse de ce FIA. 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 :

France	:	*Edmond de Rothschild Asset Management (France)*	*47, Rue du Faubourg St-Honoré*	*Cedex 08 Paris 75401*	*France*
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.

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 ce FIA 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.
Les informations contenues dans ce document concernant ce FIA 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. Ce FIA 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 ce FIA, nous vous invitons à contacter votre conseiller habituel.
Aucun FIA 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
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.

EDR MULTI ALTERNATIF EQUILIBRE DOLLAR (C)

EdR Multi Alternatif Equilibre Dollar (C)

FCP MULTIGESTION ALTERNATIVE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | **MULTIGESTION ALTERNATIVE**

Actif net global : 8,49 M.USD

DEFINITIONS

L'EXPOSITION NETTE PAR SOUS-JACENT : l'exposition nette par sous jacent représente la somme algébrique des positions directes et indirectes en titres et équivalents titres (delta) des positions dérivées. Le principe de transparence est appliqué sur les futures sur indices, swap d'indice sectoriels, ETFs ainsi que tout actif en portefeuille générant une exposition au sous jacent en question. L'exposition par sous jacent ainsi calculée est donc implicite et non réelle mais elle reflète la réalité du risque porté par le portefeuille sur celui-ci.

L'EXPOSITION NETTE : l'exposition nette représente la somme algébrique des expositions nettes par sous jacent en portefeuille rapportée à l'actif net du fonds.

L'EXPOSITION SECTORIELLE NETTE : l'exposition sectorielle nette représente la somme algébrique des expositions nettes par sous jacent d'un même secteur rapportée à l'actif net du fonds.

L'EXPOSITION BRUTE : l'exposition brute représente la somme des valeurs absolues des expositions nettes par sous jacent en portefeuille rapportée à l'actif net du fonds.

Les RATINGS DE LIQUIDITE : les ratings de liquidité mesurent le risque de liquidité d'un actif donné par rapport à son emprise au sein du portefeuille et en regard de sa liquidité moyenne dans le marché sur les 5 derniers jours de bourse.
Trois classes ont été définies:
Classe 1: risque de liquidité faible
Classe 2: risque de liquidité moyen
Classe 3: risque de liquidité fort.

La VaR (VALUE AT RISK) : la VaR représente la perte potentielle maximale du portefeuille compte tenu d'un horizon de détention (N) et d'un intervalle de confiance (X) donnés; elle répond à l'affirmation suivante: "nous sommes certains à X% que le portefeuille ne va pas perdre plus que la VaR sur les N prochains jours."La méthode retenue repose sur des simulations historiques sur la base d'une profondeur d'historique de 2 ans avec un intervalle de confiance de 95% et un horizon de détention de 7 jours calendaires.

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 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).

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 ».

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 ASSET MANAGEMENT (FRANCE) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré- 75401 Paris Cedex 08. - T.+ 33 1 40 17 25 25 / F.+ 33 1 40 17 24 42 - www.edram.fr S.A. 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

EDR MULTI ALTERNATIF EQUILIBRE DOLLAR (C)

EdR Multi Alternatif Equilibre Dollar (C)

FCP MULTIGESTION ALTERNATIVE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | **MULTIGESTION ALTERNATIVE**

Actif net global : 8,49 M.USD

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.

Ce fonds est noté en catégorie 3, 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 02/08/2008	FEDL01 Intraday cap (USD)
A partir du 12/10/2005	EONIA+2% par an capitalisé Ex WE (USD)

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 ASSET MANAGEMENT (FRANCE) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré- 75401 Paris Cedex 08. - T.+ 33 1 40 17 25 25 / F.+ 33 1 40 17 24 42 - www.edram.fr S.A. 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