



EDR FUND CHINA A-CNH (H)

EdR Fund China A-CNH (H)

SICAV ACTIONS CHINE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS PAYS EMERGENTS

Actif net global : 545,66 M.CNH

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

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

Commentaire du mois

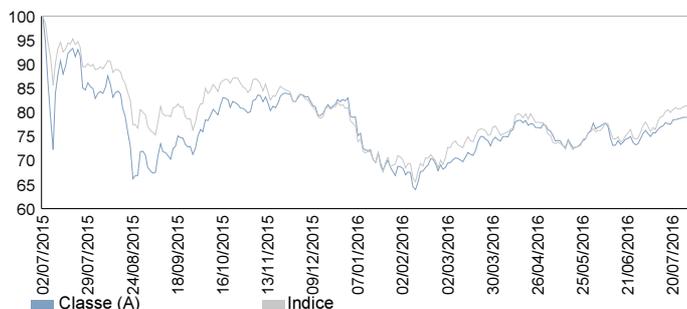
Le mois dernier, l'indice PMI du secteur des nouvelles technologies a continué sa progression, de 51,3 au mois de juin à 53,2, soit le taux de croissance mensuel le plus rapide de 2016, témoignant de l'essor significatif de ce secteur. Notre portefeuille a également bénéficié des titres de la nouvelle économie. Toutefois, l'indice PMI des secteurs en surcapacités est descendu à 47,7 pour le quatrième mois de baisse consécutive, ce qui laisse penser que la réduction des capacités est due aux réformes côté offre. Parallèlement, les données sur l'activité au mois de juillet indiquent une reprise de la production et de la vente au détail, mais également un faible niveau d'investissements, en particulier dans le secteur privé. Les politiques monétaires devraient s'orienter vers la prudence, alors que les inquiétudes au sujet des risques de piège à liquidité se sont renforcées en raison de la divergence des taux de croissance M1 et M2. On anticipe une approche davantage proactive des politiques fiscales dans le but de doper la demande. Le point positif du mois de juillet a été l'indice des activités de production et d'affaires attendues, qui est passé de 53,4 au mois de juin à 55,3, témoignant de la confiance des entreprises dans la production future.

PERFORMANCES

Indicateur de référence (Indice) : MSCI China local NR

Indice : Indice dividendes nets non réinvestis chaîné avec le nouvel indice dividendes nets réinvestis prévu au prospectus - Indice DNR : Indice de marché dividendes nets réinvestis.

Graphique de performances (du 02/07/15 au 29/07/16)



Performances cumulées (Nettes de frais) (Périodes glissantes)

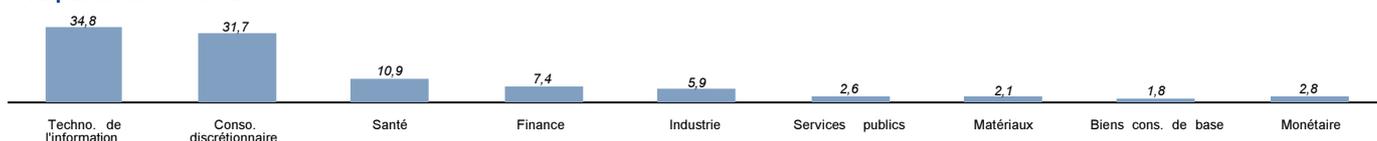
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Annualisée Depuis création
Classe (A)	1,64	-0,54	-7,36	-9,45	-	-	-	-	-23,13	-21,68
Indice	3,52	3,85	-1,24	-11,05	-	-	-	-	-19,98	-18,70

Statistiques (Périodes glissantes)

	Volatilité		Tracking error		Ratio de Sharpe	
	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans
Classe (A)	27,97	-	11,87	-	-0,33	-
Indice	24,18	-	-	-	-0,45	-

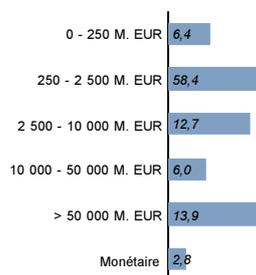
PORTEFEUILLE

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière

% de l'actif



Principales Positions

5 Principales positions (Nombre total de lignes : 53)

	Secteur	Expo (%AN)
TENCENT HOLDINGS LTD	Techno. de l'information	9,4
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIO	Conso. discrétionnaire	6,6
DONGJIANG ENVIRONMENTAL C	Industrie	5,9
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Techno. de l'information	4,5
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP	Techno. de l'information	4,2
Total		30,6

Données financières (Moyennes pondérées)

	PER 2016	PER 2017	Var. EPS 2016/2017	PCF 2016	PBV 2016	Rend. 2016
	22,1	18,8	24,0	17,8	3,1	1,2

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE (%)

Performances nettes

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2015	Classe (A)								-16,29	2,03	11,05	2,06	0,99	
	Indice								-11,71	-1,93	9,08	-3,35	-1,33	
2016	Classe (A)	-17,09	-0,78	9,57	3,34	0,65	-2,78	1,64						
	Indice	-12,35	-2,61	11,62	-0,19	-0,61	0,94	3,52						



EDR FUND CHINA A-CNH (H)

EdR Fund China A-CNH (H)

SICAV ACTIONS CHINE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS PAYS EMERGENTS

Actif net global : 545,66 M.CNH

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles positions	Positions renforcées	Positions soldées	Positions allégées
YY INC HIMAX TECHNOLOGIES INC	Pas de position renforcée	YUNNAN WATER INVESTMENT C	TENCENT HOLDINGS LTD CHINA MAPLE LEAF EDUCATIO FANTASIA HOLDINGS GROUP C

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

5 Meilleures contributions positives en absolu

(du 30/06/16 au 29/07/16)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
TENCENT HOLDINGS LTD	9,65	0,59
WEIBO CORP	2,46	0,34
TARENA INTERNATIONAL INC	2,79	0,27
COLOUR LIFE SERVICES GROU	3,63	0,25
NEW ORIENTAL EDUCATION &	3,47	0,18

5 Moins bonnes contributions négatives en absolu

(du 30/06/16 au 29/07/16)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIO	7,81	-0,27
OURGAME INTERNATIONAL HO	0,93	-0,19
DONGJIANG ENVIRONMENTAL	5,84	-0,17
PW MEDTECH GROUP LTD	2,57	-0,15
ZHONG AO HOME GROUP LTD	2,40	-0,14

STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (perf. hebdo.)
Volatilité	27,97
Tracking error	11,87
Ratio d'information	0,13
Ratio de Sharpe	-0,33
Alpha	0,06
Bêta	1,05
R2	0,83
Coefficient de corrélation	0,91

Analyse des performances

	Depuis création (perf. hebdo.)
% de performances positives	50,88
Rendement minimum	-20,89
Rendement maximum	21,83
Délai de recouvrement	91 jour(s)

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Informations par part

Valeur liquidative (CNH) :	76,87
Date de création de la part :	02/07/2015
Code ISIN :	LU1176753199
Code Bloomberg :	EDRCARH LX
Code Lipper :	68320230
Code Telekurs :	26739485
Affectation des résultats :	Capitalisation
Dernier coupon :	
Souscripteurs concernés :	Investisseurs particuliers

Gérants

Wei-Wei LI, Na YOU

Informations sur le fonds

Information générale	
Date de création du fonds :	08/04/1998
Domicile du fonds :	Luxembourg
Fonctionnement	
Société de gestion :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Valorisateur :	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Dépositaire :	Edmond de Rothschild (Europe)
Conditions de Souscription & Rachat :	Chaque jour au plus tard à 16h30 (heure locale Luxembourg) sur la prochaine valeur liquidative et au plus tard à 16h30 (heure locale Hong Kong) sur la valeur liquidative du jour pour les investisseurs souscrivant via des distributeurs agréés en Asie. (1)
Frais	
Frais de gestion réels :	1,7%
Commissions de performance :	oui (1)
Droits d'entrée Max/Réel :	3% / 3%
Droits de sortie Max/Réel :	non / non

(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.

CONTACTS

Vos contacts Edmond de Rothschild Asset Management (France)

UK : edram@lcf.co.uk

Allemagne / Autriche : info@lcf.de

Benelux : info@lcf.be

Asie : info@lcf.hk

Edmond de Rothschild Paris

edram_paris@lcf.fr

Clientèle institutionnelle

clientele_institutionnelle@lcf.fr

Epargne Entreprises

epargne_entreprises@lcf.fr

Banques et Sociétés de gestion

banques_societesdegestion@lcf.fr

Plateformes et Conseillers Indépendants

plateformes_conseillersindep@lcf.fr

Amérique Latine : info@lcf.cl

Espagne : info@lcf.es

Suisse : info@lcf.ch

Italie : info@lcf.it



EDR FUND CHINA A-CNH (H)

EdR Fund China A-CNH (H)

SICAV ACTIONS CHINE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS PAYS EMERGENTS

Actif net global : 545,66 M.CNH

SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS

Pays de commercialisation	Investisseurs concernés par la commercialisation
Suisse France Royaume Uni Luxembourg	Tous
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 liquidité
- Risque actions
- Risque de change
- Risque taux
- Risque de perte en capital
- Risque de crédit
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque lié à l'engagement sur les contrats financiers et de contrepartie
- Risque lié à la devise des parts libellées dans une devise autre que celle du FCP
- Risque lié à l'investissement sur les marchés émergents

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 :

France	: CACEIS Bank France	1-3 place Valhubert	75013 Paris	France
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://www.edram.fr>), 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 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 l'cet OPCVM peut différer de celle de l'indice de référence.

Les chiffres mentionnés dans ce document peuvent être libellés dans une devise autre que celle du pays où réside l'investisseur. En conséquence, les gains potentiels peuvent augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations des taux de change.

Les informations contenues dans ce document concernant cet OPCVM ne sont pas censées remplacer les informations du prospectus complet, ou du prospectus partiel si le compartiment cité est autorisé à la distribution en Suisse, ni des rapports semestriels et annuels. L'investisseur est tenu d'en prendre connaissance avant toute décision d'investissement.

Le présent document est uniquement proposé à titre informatif et ne constitue ni une offre de vente, ni une incitation à l'achat, ni la base d'un contrat ou d'un engagement, ni un conseil financier, juridique ou fiscal. Aucune partie du présent document ne doit être interprétée comme un conseil d'investissement.

La réglementation de la commercialisation des fonds peut varier d'un pays à l'autre. Cet OPCVM peut être commercialisé dans une juridiction autre que celle du pays d'enregistrement, en particulier dans le cadre des régimes de placement privé destinés aux investisseurs qualifiés, lorsque la loi de l'autre juridiction l'autorise. Si vous avez le moindre doute concernant les conditions de commercialisation de cet OPCVM, nous vous invitons à contacter votre conseiller habituel.

Aucun OPCVM ne peut être proposé ou vendu à des personnes ou dans des pays ou juridictions où une telle proposition ou vente est illégale.

États-Unis : Le fonds et ses parts ne sont pas enregistrés en vertu du Securities Act de 1933 ou de toute autre réglementation des États Unis. Ses parts ne peuvent pas être proposées, vendues, transférées ou remises au bénéfice ou pour le compte d'un ressortissant américain, tel que défini par la loi des États-Unis

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**

Edmond de Rothschild Fund China a pour objectif d'investir entre 60 % et 100 % de ses actifs nets dans des actions et autres titres similaires négociés sur des marchés réglementés d'entreprises qui réalisent l'essentiel de leur activité en Chine. Ces sociétés sont cotées principalement à Hong Kong, Shanghai et Shenzhen, mais aussi sur d'autres Bourses comme New York, Singapour et Taïpei. Conformément à la réglementation du Securities and Futures Bureau (SFB), le fonds n'investit pas directement l'intégralité de ses actifs nets dans des titres émis en Chine. Les investissements dans les titres cotés en Chine (hors Hong Kong) seront limités aux titres cotés en Bourse et le montant total des investissements susmentionnés ne devra pas dépasser 10 % des actifs nets du fonds.



EDR FUND CHINA A-CNH (H)

EdR Fund China A-CNH (H)

SICAV ACTIONS CHINE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS PAYS EMERGENTS

Actif net global : 545,66 M.CNH

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 = 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 = 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 = 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 = 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 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.

ECHELLE DE RISQUE

Profil de risque et de rendement



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 7, ce qui reflète l'exposition jusqu'à 110% de son actif sur les marchés actions émergents, qui présentent un profil rendement/risque élevé.

HISTORIQUES

Historique de l'indice de référence

MSCI China local NR