



EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD (CH)

EdR US Value & Yield (CH)

FCP ACTIONS US

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS US ET INTERNATIONALES

Actif Net global : 1 155,80 M.EUR

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

Le fonds opère une sélection active de valeurs décotées ou de retournement qui présentent un bilan sain et des perspectives renouvelées. Le fonds est investi sur des grandes capitalisations de la zone nord-américaine. La part CH du fonds est systématiquement et intégralement couverte contre le risque de change Euro/US Dollar.

Commentaire du mois

Les marchés américains terminent le mois de décembre en recul, ce dernier étant amplifié par l'affaiblissement du dollars sur la même période. La Réserve Fédérale a redressé ses taux directeurs pour la première fois depuis 2006, envoyant un signal de confiance très attendu sur l'état de l'économie américaine. Cette première hausse, symbolique, devrait être suivie d'une progression des taux d'une centaine de points de base par année jusqu'en 2018. Cette évolution est néanmoins conditionnée à la vigueur de l'économie américaine selon la FED qui se ménage des marges de manœuvres. L'économie américaine sur la période a continué d'émettre des signaux encourageants. Le taux de chômage s'établit à 5%, les mises en chantier et les dépôts de permis de construire continuent de surprendre positivement, avec des progressions de l'ordre de 10,5% et 11% respectivement. Enfin, le moral des petites et moyennes entreprises mesuré par le NFIB reste sur des niveaux élevés. Au cours du mois le fonds enregistre un nouveau décrochage significatif par rapport au S&P500. Ce sont les secteurs traditionnellement défensifs qui résistent le mieux – consommation de base, télécommunications et services publics – desquels nous sommes absents ou largement sous-exposés. Notre surpondération sur les matériaux et les valeurs financières aura également coûté. La sélection de titres a également contribué de manière négative dans la quasi-totalité des secteurs, ce qui témoigne d'une problématique d'approche et de style en l'absence de nouvelles particulières sur les valeurs en portefeuille. Nous avons fortement allégé notre position sur Zions Bancorporation en raison de l'exposition importante de la banque au Texas et donc indirectement au secteur énergétique. C'est le principal mouvement sur la période. Les écarts exceptionnels de valorisation et de performance nous laissent penser que la période de pénitence pour les valeurs décotées cycliques touche à sa fin et que 2016 sera le début d'une période de rééquilibrage, favorable aux valeurs en portefeuille.

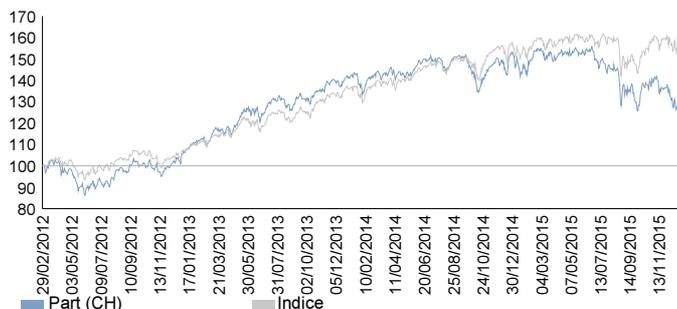
PERFORMANCES

Indicateur de référence (Indice) : S&P 500 (NR)

Indice de marché : S&P 500 (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 29/02/12 au 31/12/15)



Performances cumulées (Nettes de frais) (Périodes glissantes)

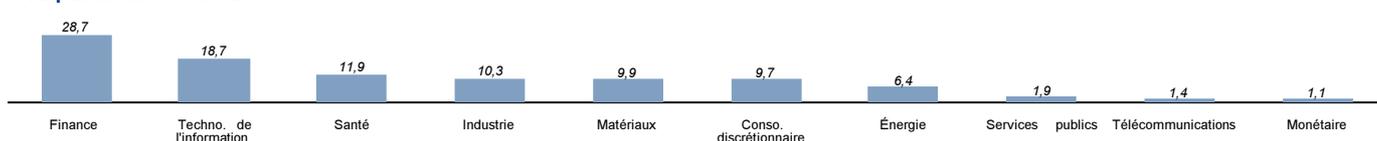
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Annualisée Depuis création
Part (CH)	-5,71	0,19	-15,08	-15,08	-9,49	25,06	-	-	28,64	6,78
Indice	-1,63	6,87	0,75	0,75	13,84	49,61	-	-	56,24	12,33
Indice DNR	-1,63	6,87	0,75	0,75	13,84	49,75	-	-	58,47	12,74

Statistiques (Périodes glissantes)

	Volatilité		Tracking error		Ratio de Sharpe	
	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans
Part (CH)	17,07	13,88	6,87	6,02	-0,88	0,56
Indice	13,82	10,60	-	-	0,06	1,35

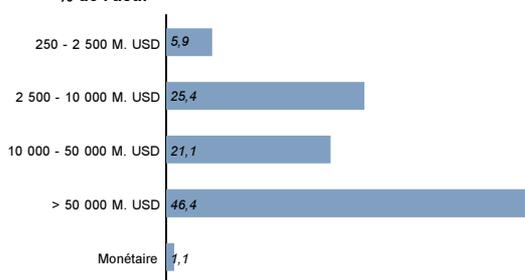
PORTEFEUILLE

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière

% de l'actif



Principales Positions

5 Principales positions (Nombre total de lignes : 51)

	Secteur	% Actif Net
CITIGROUP INC	Finance	5,0
JPMORGAN CHASE & CO	Finance	4,7
METLIFE INC	Finance	4,2
BANK OF AMERICA CORP	Finance	3,9
MERCK & CO	Santé	3,8
Total		21,6

Données financières (Moyennes pondérées)

	PER 2015	PER 2016	Var. EPS 2015/2016	PCF 2015	PBV 2015	Rend. 2015
	14,4	13,9	5,0	9,1	2,1	2,1

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE (%)

Performances nettes

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2012	Part (CH)			1,64	-3,13	-9,24	4,40	1,13	3,20	2,68	-1,38	1,21	3,09	
	Indice			3,13	-0,75	-6,27	3,96	1,26	1,98	2,42	-1,98	0,28	0,71	
2013	Part (CH)	7,57	0,79	5,06	1,87	5,21	-1,51	5,33	-3,35	3,56	3,18	4,25	1,35	38,18
	Indice	5,04	1,28	3,70	1,89	2,26	-1,39	5,05	-2,97	3,09	4,56	2,97	2,48	31,43
2014	Part (CH)	-4,08	4,86	0,77	-0,48	1,78	2,39	-2,26	3,38	-3,97	-0,06	2,46	2,05	6,59
	Indice	-3,49	4,50	0,80	0,70	2,27	2,02	-1,42	3,93	-1,45	2,41	2,62	-0,30	12,99
2015	Part (CH)	-5,79	7,71	-2,13	0,75	0,38	-1,61	-2,34	-5,81	-6,76	8,19	-1,78	-5,71	-15,08
	Indice	-3,03	5,67	-1,63	0,93	1,21	-1,99	2,06	-6,10	-2,53	8,39	0,22	-1,63	0,75



EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD (CH)

EdR US Value & Yield (CH)

FCP ACTIONS US

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS US ET INTERNATIONALES

Actif Net global : 1 155,80 M.EUR

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles positions	Positions renforcées	Positions soldées	Positions allégées
Pas de nouvelle position	HALLIBURTON CO MACY'S INC	BAKER HUGHES INC	ZIONS BANCORPORATION NVIDIA CORP TELEPHONE & DATA SYSTEMS GENERAL CABLE CORP

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

2 Meilleures contributions positives en absolu

(du 30/11/15 au 31/12/15)

	Poids moyen(%)	Contribution(%)
ANTHEM INC	1,34	0,06
NVIDIA CORP	0,83	0,01

5 Moins bonnes contributions négatives en absolu

(du 30/11/15 au 31/12/15)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
WHITING PTL.	1,14	-0,69
MARATHON OIL CORP	1,55	-0,54
NETAPP INC	2,52	-0,43
MOSAIC CO/THE	2,78	-0,42
METLIFE INC	4,29	-0,38

STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (perf. hebdo.)	3 ans (perf. mens.)
Volatilité	17,07	13,88
Tracking error	6,87	6,02
Ratio d'information	-2,30	-1,10
Ratio de Sharpe	-0,88	0,56
Alpha	-0,32	-0,70
Bêta	1,14	1,19
R2	0,85	0,83
Coefficient de corrélation	0,92	0,91

Analyse des performances

	Depuis création (perf. mens.)
% de performances positives	60,87
Rendement minimum	-11,85
Rendement maximum	11,78
Délai de recouvrement	76 jour(s)

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Informations par part

Valeur liquidative (EUR) :	128,64
Date de création de la part :	29/02/2012
Code ISIN :	FR0011178151
Code Bloomberg :	EDUSVCH FP
Code Lipper :	68143974
Code Telekurs :	14861576
Affectation des résultats :	Capitalisation
Dernier coupon :	-

Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs

Gérants

Christophe FOLIOT, Adeline SALAT-BAROUX

Informations sur le fonds

Information générale	
Date de création du fonds : 28/12/00	Classification AMF : Actions Internationales
Domicile du fonds : France	Horizon de placement recommandé : > 5 ans
Fonctionnement	
Société de gestion : Edmond de Rothschild Asset Management (France)	
Valorisateur : CACEIS Fund Admin.	Valorisation : Quotidienne
	Décimalisé : Millième
Dépositaire : Edmond de Rothschild (France)	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 : 4,5% maximum
Commissions de performance : non (1)	Droits de sortie : 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



EDMOND DE ROTHSCHILD US VALUE & YIELD (CH)

EdR US Value & Yield (CH)

FCP ACTIONS US

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS US ET INTERNATIONALES

Actif Net global : 1 155,80 M.EUR

AVERTISSEMENTS ET RISQUES DU PRODUIT

Toutes les données de ce document portant sur le fonds sont issues du valorisateur, excepté pour le portefeuille et les analyses qui en découlent qui sont issues d'Edmond de Rothschild Asset Management. Concernant les indices et les caractéristiques des valeurs détenues en portefeuille, les sources émanent essentiellement des distributeurs de données (RIMES, Bloomberg).

PRINCIPAUX RISQUES D'INVESTISSEMENT :

- Risque de liquidité
- Risque de crédit
- Risque de perte en capital
- Risque lié à l'engagement sur les contrats financiers et de contrepartie
- Risque taux
- Risque lié à la devise des parts libellées dans une devise autre que celle du FCP
- Risque de gestion discrétionnaire
- Produits dérivés
- Risque actions
- Risque de change

Le descriptif et le détail des risques de cet OPC figurent dans le prospectus/prospectus partiel de l'OPC. Le règlement, le prospectus/prospectus partiel et le document d'information clé pour l'investisseur sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de Edmond de Rothschild Asset Management (France) et/ou auprès des représentants et correspondants suivants:

Autriche	Société Générale Vienna Branch	Prinz-Eugen-Strasse 8-10/5/TOP 11, Vienna, A-1040, Autriche
Belgique	Caceis Belgium	Avenue du Port 86 C b320, Bruxelles, B-1000, Belgique
Suisse (Représentant)	Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.	8, rue de l'Arquebuse, Genève, 1204, Suisse
Suisse (Agent payeur)	Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	18, rue de Hesse, Genève, 1204, Suisse
Allemagne	Caceis Bank Deutschland GmbH	Lilienthalallee 34 - 36D, Munich, 80939, Allemagne
Espagne	Edmond de Rothschild (Europe) - Sucursal en España	Pº de la Castellana 55, Madrid, 28046, Espagne
France	Edmond de Rothschild Asset Management (France)	47, Rue du Faubourg St-Honoré, Paris 75401, Cedex 08, France
Royaume Uni	Société Générale Securities Services Custody London	Exchange House - 12 Primrose Street, London, EC2A 2EG, Royaume Uni
Luxembourg	Caceis Bank Luxembourg	5, Allée Scheffer, Luxembourg, L-2520, Luxembourg
Suède	MFEX Mutual Funds Exchange AB	Linnégatan 9-11, Stockholm, 114 47, Suède

et/ou sur son site internet (<http://www.edram.fr>), afin que l'investisseur puisse analyser son risque et forger sa propre opinion indépendamment de Edmond de Rothschild Asset Management, 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 le sentiment 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. Ils ne sauraient toutefois constituer un quelconque engagement ou garantie de Edmond de Rothschild Asset Management (France). Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances, et notations passés ne préjugent pas des performances, et notations futures.

Les données de performance 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 ne prévoit pas de corrélation entre le fonds et l'indice mentionné. Par conséquent, la performance de l'OPC peut différer de celle de l'indice.

Si les chiffres exprimés dans ce document sont dans une monnaie différente que celle de l'état membre dans lequel le client réside, les gains échéant au client peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction de la fluctuation du taux de change.

Cette information ne constitue pas une invitation à souscrire aux parts du fonds et ne remplace pas son prospectus/prospectus partiel. La réglementation propre à chaque pays concernant le mode de commercialisation d'un OPC varie en fonction des pays. L'OPC peut être proposé dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement notamment sous le régime de placement privé si le droit applicable de cette autre juridiction l'y autorise. Si vous avez le moindre doute sur la capacité de commercialisation de cet OPC, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel. Aucun OPC ne peut être proposé à une personne si la loi de son pays d'origine ou de tout autre pays qui la concernerait ou concernerait le produit l'interdit. Résident aux Etats-Unis: Le fonds et ses parts ne sont pas enregistrés en vertu du Securities Act of 1933 ou de toute autre réglementation des États Unis. Ils ne peuvent pas être proposés ou vendus au bénéfice ou pour le compte d'une "U.S. Person" comme défini par la "Regulation US". L'OPC ne peut recueillir directement ou indirectement de souscriptions de République Populaire de Chine.

Conformément à la réglementation locale en vigueur, l'OPC ou la classe de l'OPC, ont obtenu une autorisation de commercialisation auprès d'investisseurs institutionnels spécifiques ou de manière plus large auprès de professionnels ou investisseurs qualifiés dans le(s) pays suivant(s) : Chili ou Singapour

ECHELLE DE RISQUE

Profil de risque et de rendement



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.

Ce fonds est noté en catégorie 6, 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 01/02/2013 S&P 500 (NR)
 A partir du 29/02/2012 S&P 500