



EDMOND DE ROTHSCHILD GEOSPHERE (R)

EdR Geosphere (R)

FCP ACTIONS MONDE - MATIÈRES PREMIÈRES

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS INTERNATIONALES

Actif Net global : 19,51 M.EUR

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

L'objectif du FCP est de rechercher, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, en s'exposant aux valeurs liées aux matières premières et à l'énergie, par le biais d'une sélection de titres vifs et/ou d'OPCVM et accessoirement de FIA et de Fonds d'investissement de droit étranger.

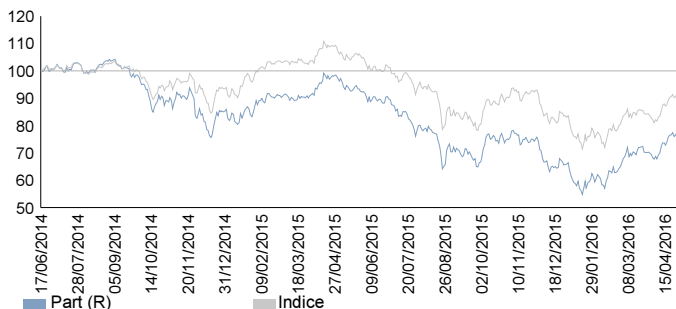
Commentaire du mois

Les prix du pétrole ressortent en forte hausse en Avril (Brent +20%), soit leurs plus hauts niveaux depuis 6 mois. Sans surprise, la réunion de Doha entre pays OPEP et non-OPEP n'a débouché sur aucun décision concrète. Cependant les fondamentaux sont en amélioration, que ce soit au niveau de la demande en Inde, en Chine et aux Etats-Unis, ou au niveau de l'offre qui montre de plus en plus de signes de faiblesse et notamment la production américaine de pétrole de schiste dont le déclin s'accélère, suite à la chute des investissements. Les métaux sont en hausse de 6% et le minerai de fer de 23% suite à la publication de chiffres (production de ciment, consommation d'électricité, production industrielle...) qui suggèrent que l'économie chinoise est en phase de reprise. Le minerai de fer bénéficie également d'une réduction des objectifs de production des 3 grands producteurs. L'or progresse de 4%, alors que les flux sur les ETF se sont taris, mais la demande d'investissement reste soutenue par les traders et les banques centrales. Cet environnement est particulièrement porteur pour le secteur. Ainsi le MSCI Energy progresse de 8% (en particulier l'Exploration-Production), le MSCI Materials de 8% (dont +20% pour les Mines et Métaux) et le FTSE Gold Mines de +26% (tous en Euro). Le fonds a surperformé son indice grâce à sa surexposition aux secteurs mentionnés. A noter les fortes performances dans les mines de First Quantum, Fortescue, Lundin Mining et Rio Tinto, et dans l'énergie de Devon, Anadarko et Total. Nous avons initié 2 positions : Endeavour Mining, producteur d'or en Afrique de l'Ouest (Mali, Burkina Faso, Côte d'Ivoire, Ghana) qui se trouve dans une phase de transformation qui va lui permettre de doubler sa production et de réduire ses coûts d'ici 3-4 ans ; et Patterson-UTI, société de forage onshore aux Etats-Unis. La situation très difficile de son marché est pleinement valorisée, et le point bas est proche, laissant présager d'une amélioration à moyen terme. Nous limitons notre exposition aux Services pétroliers en allégeant Schlumberger. Nous avons augmenté notre exposition aux Mines et Métaux au travers des leaders Rio Tinto et BHP Billiton, et diminué le secteur plus défensif du bois-papier (International Paper, Interfor).

PERFORMANCES

Indicateur de référence (Indice) : 60% MSCI World Energy (NR) fr (EUR) + 40% MSCI World Materials (NR) fr (EUR)

Graphique de performances (du 17/06/14 au 29/04/16)



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
Part (R)	10,56	23,82	17,40	-19,61	-	-	-	-	-22,66	-12,85
Indice	7,85	14,12	7,92	-14,88	-	-	-	-	-9,75	-5,34

Statistiques (Périodes glissantes)

	Volatilité		Tracking error		Ratio de Sharpe	
	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans
Part (R)	30,07	-	8,65	-	-0,65	-
Indice	24,80	-	-	-	-0,59	-

PORTFEUILLE

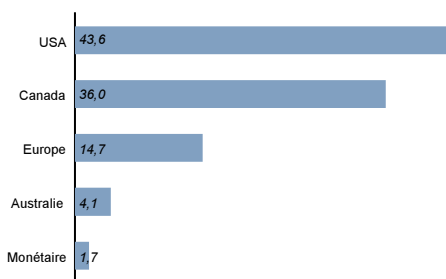
Répartition sectorielle *



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

Répartition par zone *

% de l'actif



Fonds

Principales Positions

5 Principales positions (Nombre total de lignes : 38)

	% Actif Net
SUNCOR ENERGY INC	6,1
TOTAL SA	5,9
PRAXAIR INC	5,5
EXXON MOBIL CORP	5,1
RIO TINTO PLC	4,8
Total	27,5

Données financières (Moyennes pondérées)

PER 2016	PER 2017	Var. EPS 2016/2017	PCF 2016	PBV 2016	Rend. 2016
22,8	18,8	12,6	10,1	2,3	2,7

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE (%)

Performances nettes

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2014	Part (R)							-0,58	3,98	-6,29	-7,71	-7,37	2,08	
	Indice							-0,36	2,72	-2,94	-3,61	-4,42	1,53	
2015	Part (R)	-0,52	7,26	0,22	5,50	-4,18	-5,15	-9,94	-7,01	-9,24	12,68	0,13	-12,15	-22,74
	Indice	3,47	7,16	0,00	2,33	-1,21	-5,61	-4,84	-7,74	-7,50	12,24	3,04	-9,95	-10,50
2016	Part (R)	-5,19	3,94	7,75	10,56									
	Indice	-5,44	1,83	3,92	7,85									



EDMOND DE ROTHSCHILD GEOSPHERE (R)

EdR Geosphere (R)

FCP ACTIONS MONDE - MATIÈRES PREMIÈRES

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS INTERNATIONALES

Actif Net global : 19,51 M.EUR

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles positions

ENDEAVOUR MINING CORP
PATTERSON-UTI ENERGY INC

Positions renforcées

BHP BILLITON PLC
RIO TINTO PLC

Positions soldées

Pas de position vendue

Positions allégées

INTERFOR CORPORATION
SCHLUMBERGER LTD
INTERNATIONAL PAPER CO

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

5 Meilleures contributions positives en absolu

(du 31/03/16 au 29/04/16)

	Poids	moyen(%)	Contribution(%)
FIRST QUANTUM MINERALS LT	2,66		1,48
LUNDIN MINING CORP	4,01		0,93
RIO TINTO PLC	4,50		0,81
BHP BILLITON PLC	3,50		0,69
FORTESCUE METALS GROUP LT	2,29		0,66

4 Moins bonnes contributions négatives en absolu

(du 31/03/16 au 29/04/16)

	Poids	moyen (%)	Contribution (%)
INTERFOR CORPORATION	1,96		-0,49
LYONDELLBASELL INDUSTRIES	4,16		-0,15
VALERO ENERGY CORP	1,52		-0,15
PHILLIPS 66	1,68		-0,10

STATISTIQUES & ANALYSE DES PERFORMANCES

Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (perf. hebdo.)
Volatilité	30,07
Tracking error	8,65
Ratio d'information	-0,55
Ratio de Sharpe	-0,65
Alpha	-0,04
Bêta	1,17

Analyse des performances

	Depuis création (perf. hebdo.)
% de performances positives	51,02
Rendement minimum	-16,64
Rendement maximum	15,10
Délai de recouvrement	60 jour(s)

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Informations par part

Valeur liquidative (EUR) :	77,34
Date de création de la part :	17/06/2014
Code ISIN :	FR0011891365
Code Bloomberg :	EDRGEOR FP
Code Lipper :	68260999
Code Telekurs :	24477542
Affectation des résultats :	Capitalisation
Dernier coupon :	-
Souscripteurs concernés :	Personnes morales

Gérants

Emmanuel PAINCHAULT, Pierre PEDROSA

Informations sur le fonds

Information générale	
Date de création du fonds : 22/11/2004	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 : 500 000 EUR ⁽¹⁾
Conditions de Souscription & Rachat : Chaque jour avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour (heure locale Paris) ⁽¹⁾	
Frais	
Frais de gestion réels : 1,15%	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@lcr.co.uk

Allemagne / Autriche : info@lcr.de

Benelux : info@lcr.be

Asie : info@lcr.hk

Edmond de Rothschild Paris

edram_paris@lcr.fr

Clientèle institutionnelle

clientele_institutionnelle@lcr.fr

Epargne Entreprises

epargne_entreprises@lcr.fr

Banques et Sociétés de gestion

banques_societesdegestion@lcr.fr

Plateformes et Conseillers Indépendants

plateformes_conseillersindep@lcr.fr



Amérique Latine : info@lcr.cl

Espagne : info@lcr.es

Suisse : info@lcr.ch

Italie : info@lcr.it



EDMOND DE ROTHSCHILD GEOSPHERE (R)

EdR Geosphere (R)

FCP ACTIONS MONDE - MATIÈRES PREMIÈRES

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS INTERNATIONALES

Actif Net global : 19,51 M.EUR

SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS

Pays de commercialisation	Investisseurs concernés par la commercialisation
France Luxembourg Pays-Bas	Tous
Suisse	Qualifiés

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 actions
- Risque de perte en capital
- Risque lié à l'engagement sur les contrats financiers et de contrepartie
- Risque de crédit
- Risque sectoriel
- Risque de change
- Risque de crédit lié à l'investissement dans des titres spéculatifs
- Risque lié à l'investissement sur les marchés émergents
- Produits dérivés
- Risque taux
- 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 :

France	:	Edmond de Rothschild Asset Management (France)	47, Rue du Faubourg St-Honoré	Cedex 08 Paris 75401	France
Luxembourg	:	Caceis Bank Luxembourg	5, Allée Scheffer	L-2520 Luxembourg	Luxembourg
Suisse (Représentant légal)	:	Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse)	8, rue de l'Arquebuse	1204 Genève	Suisse
		S.A.			
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.

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 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

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.



EDMOND DE ROTHSCHILD GEOSPHERE (R)

EdR Geosphere (R)

FCP ACTIONS MONDE - MATIÈRES PREMIÈRES

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS INTERNATIONALES

Actif Net global : 19,51 M.EUR

DEFINITIONS

La PERFORMANCE, souvent exprimée en % permet de mesurer le gain ou la perte en capital d'un placement sur une période (10% = gain de 10 pour 100 investis). La performance peut aussi s'exprimer annualisée. Elle revient à rapporter sur une période d'un an la performance d'un fonds issue d'une période quelconque. Dans les deux cas, une perte se traduira par un pourcentage négatif et un gain par un pourcentage positif.

La VOLATILITE d'un titre se traduit par l'écart des performances à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité avec laquelle ces performances ont été obtenues. Elle constitue une mesure du risque. Si elle est nulle, cela veut dire que les performances unitaires sont identiques. Plus elle est forte, plus les performances unitaires sont différentes les unes des autres.

La TRACKING ERROR représente la volatilité de la performance relative du produit par rapport à son indicateur de référence. Elle se traduit par l'écart des performances relatives à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité des performances relatives à leur indice. Plus la Tracking Error est faible, plus les performances du produit et la prise de risque sont proches de celles de l'indicateur de référence.

Le RATIO D'INFORMATION représente la performance relative dégagée par le gérant pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence. Il reflète dans quelle mesure le risque complémentaire pris par le gérant par rapport à son indicateur de marché est payant ou pas.

L'ALPHA est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.

Le RATIO DE SHARPE se traduit par la surperformance du produit par rapport à un taux sans risque (ici l'EONIA), ajustée par la volatilité du produit.

Le BETA mesure l'influence d'un marché (représenté par un indicateur de référence) sur le comportement du produit. Il se traduit par la variation moyenne de la valeur liquidative du produit, pour une variation de 1% de l'indicateur de référence. Si le bêta est de 0.8, cela veut dire que pour 1% d'évolution de l'indicateur de référence, le produit varie de 0.8%.

Le COEFFICIENT DE CORRELATION définit le sens et le degré de dépendance entre deux variables. Il varie obligatoirement entre -1 et 1. Positif, il exprime le fait que l'indicateur de référence et le produit varient dans le même sens, négatif qu'ils fluctuent en sens inverse. Proche de zéro, il signifie que l'influence de l'indicateur de référence sur le produit est faible.

Le R2 ou COEFFICIENT DE DETERMINATION mesure la part des fluctuations du produit, expliquée par les fluctuations de l'indicateur de référence. Mathématiquement, il se traduit par le carré du coefficient de corrélation. Il varie entre 0 et 1.

La FREQUENCE DE GAIN représente le pourcentage de rendements positifs sur une fréquence définie.

Le GAIN MAXI est le Gain maximal. Il représente le rendement maximum constaté sur des séries de rendements périodiques.

La PERTE MAXI est la perte maximale constatée sur des séries de rendements périodiques.

Le DELAI DE RECOUVREMENT mesure le temps nécessaire à la récupération de la perte maximale. Celui-ci est souvent déterminé en nombre de jour ou en mois. Ce recouvrement démarre au rendement suivant la perte maximale.

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 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 17/06/2014

- 60% MSCI World Energy (NR) fr (EUR)
- 40% MSCI World Materials (NR) fr (EUR)