



# EDMOND DE ROTHSCHILD CHINA (A)

EdR China (A)

FCP ACTIONS CHINE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS PAYS EMERGENTS

Actif Net global : 198,87 M.EUR

## INFORMATIONS SUR LA GESTION

### Orientation de gestion

Le fonds recherche une croissance du capital à long terme en investissant dans des actions chinoises cotées en Chine et à Hong Kong, ainsi que dans des titres d'entreprises non chinoises qui réalisent une partie significative de leur résultat en Chine. Le fonds permet de prendre part à la croissance de l'économie chinoise à travers une sélection active de titres.

### Commentaire du mois

Les indicateurs d'activité économique du mois d'avril témoignent d'une reprise modérée de la croissance de la production industrielle à 5,9% en glissement annuel, alors que les ventes au détail ralentissent de 10% en glissement annuel et que la croissance des investissements en capital fixe se révèle décevante à 12% en glissement annuel à ce jour. L'indice PMI manufacturier HSBC préliminaire au mois de mai indique une reprise marginale à 49,1, sachant que la faiblesse de la demande continue de peser sur les activités de production. La persistance d'un environnement économique médiocre a incité la Banque Populaire de Chine à assouplir la politique monétaire, avec 3 baisses de taux du crédit et 2 baisses des taux de réserve obligatoire au cours des 6 derniers mois. Le gouvernement a renforcé les mesures de politique fiscale, en encourageant le modèle de partenariat public-privé (PPP) visant à soutenir les investissements d'infrastructure, ainsi qu'avec de nouvelles mesures de soutien du programme d'échange de créances des gouvernements locaux dans le but de limiter la pression fiscale à court terme. Des précisions sur les programmes nationaux stratégiques à long terme ont également été annoncées par le Conseil d'État. Ainsi, le programme «Made in China 2025» a pour objectif d'aider certaines industries manufacturières à devenir compétitives au niveau international, en encourageant modernisations et innovations technologiques. Après la fermeture du marché le vendredi 22 mai, le CSRC et le SFC ont annoncé conjointement l'initiative du Mainland-HK Mutual Recognition of Funds (MRF), qui permet aux investisseurs particuliers de Chine et de Hong Kong d'acheter des parts de fonds de placement spécifiques, dans la limite d'un quota de 300 milliards de yuans (calculé sur la base des achats nets), à compter du 1er juillet 2015. À ce stade, environ 850 fonds en actions A et 100 fonds domiciliés à Hong-Kong sont autorisés à participer, ce qui constitue en fait une extension du programme d'accès mutuel aux marchés Hong Kong-Shanghai lancé au mois de novembre dernier. Malgré l'impact modéré attendu à court terme, cette initiative représente pour la Chine une autre étape vers la libéralisation des comptes de capital et l'internationalisation du yuan. Dans notre portefeuille, nous avons ajouté de nouvelles positions dans des ADR (American Depositary Receipts) tels que Youku Tudou, Bona Film et Elong.

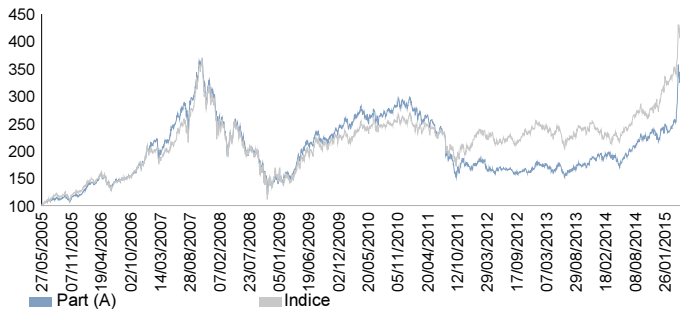
## PERFORMANCES

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

Indice de marché (Indice DNR) : MSCI China (NR) (EUR)

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 27/05/05 au 29/05/15)



### Performances cumulées (Nettes de frais) (Périodes glissantes)

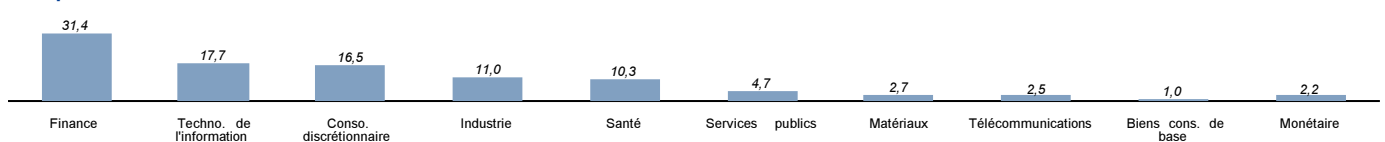
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Annualisée Depuis création
Part (A)	7,86	45,47	51,21	89,75	103,52	109,46	33,29	245,24	413,34	10,01
Indice	-1,50	17,82	34,72	69,20	68,72	81,56	61,74	285,83	79,45	3,47
Indice DNR	-1,50	17,82	34,72	69,20	68,72	85,63	72,44	374,32	-	-

### Indicateurs de risque (Périodes glissantes)

	Volatilité		Tracking Error		Ratio de Sharpe	
	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans	52 semaines	3 ans
Part (A)	28,14	18,00	13,95	12,33	3,20	1,55
Indice	22,07	15,11	-	-	3,15	1,45

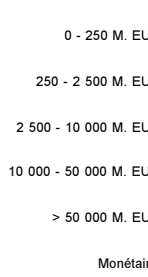
## PORTEFEUILLE

### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation boursière

% de l'actif



### Principales Positions

5 Principales positions (Nombre total de lignes : 84)

	Secteur	% Actif Net
WISDOM HOLDINGS GROUP	Conso. discrétionnaire	4,6
COGOBUY GROUP	Conso. discrétionnaire	4,2
DONGJIANG ENVIRONMENTAL C	Industrie	4,1
TENCENT HOLDINGS LTD	Techno. de l'information	4,0
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP	Techno. de l'information	3,4
<b>Total</b>		<b>20,3</b>

### Données financières (Moyennes pondérées)

	PER 2015	PER 2016	Var. EPS 2015/2016	PCF 2015	PBV 2015	Rend. 2015
	20,7	18,3	21,3	19,0	4,2	1,9

## HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE

### Performances nettes

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuel
2011	Part (A)	-2,36	-3,57	-2,97	-2,67	-1,11	-6,12	-0,32	-17,43	-16,87	10,05	0,00	-1,72	-38,91
	Indice	-2,56	-3,09	2,44	-3,16	2,88	-5,03	0,60	-10,42	-11,79	11,40	-3,48	5,30	-17,64
2012	Part (A)	0,66	4,67	-9,63	0,60	2,64	-1,29	-0,14	-4,93	2,24	0,99	-0,36	5,13	-0,35
	Indice	8,57	4,41	-6,04	4,33	-5,44	-0,81	3,93	-5,41	2,75	5,27	1,84	3,31	16,60
2013	Part (A)	1,93	1,23	-3,71	-2,42	4,72	-8,67	2,77	3,44	1,39	2,29	6,99	0,83	10,29
	Indice	1,26	-0,69	-1,97	-1,10	-0,55	-7,24	2,18	2,77	3,25	1,08	5,44	-4,48	-0,72
2014	Part (A)	0,34	3,12	-3,57	-7,26	6,70	4,19	7,41	3,99	2,02	5,04	1,35	-0,72	23,92
	Indice	-5,49	1,60	-1,79	-2,61	6,05	2,83	10,21	1,85	-2,54	5,07	2,60	3,55	22,32
2015	Part (A)	3,88	0,06	12,88	19,48	7,86								
	Indice	9,87	4,07	7,16	11,62	-1,50								



# EDMOND DE ROTHSCHILD CHINA (A)

EdR China (A)

FCP ACTIONS CHINE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS PAYS EMERGENTS

Actif Net global : 198,87 M.EUR

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

### Nouvelles positions

HUATAI SECURITIES CO LTD  
PEOPLE.CN CO L-A UBS USD  
BEIJING TEAMSU-A UBS USD  
OURGAME INTERNATIONAL HOL  
HUIYIN HOUSEHOLD APPLIANC

### Positions renforcées

SCICLONE PHARMS.  
LINEKONG INTERACTIVE CO L  
ELONG INC

### Positions soldées

LUYE PHARMA GROUP LTD

### Positions allégées

Pas de position allégée

## ANALYSE DE LA PERFORMANCE

### 5 Meilleures contributions positives en absolu

(du 30/04/15 au 29/05/15)

	Poids moyen(%)	Contribution(%)
COGOBUY GROUP	3,61	1,93
WISDOM HOLDINGS GROUP	4,67	0,99
SINOSOFT TECHNOLOGY GROU	3,33	0,96
NETDRAGON WEBSOFT INC	1,34	0,73
INTIME RETAIL (GROUP) COM	1,41	0,66

### 5 Moins bonnes contributions négatives en absolu

(du 30/04/15 au 29/05/15)

	Poids moyen (%)	Contribution (%)
CHINA OVERSEAS LAND & INV	1,40	-0,19
LUYE PHARMA GROUP LTD	1,05	-0,16
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	1,96	-0,13
CHINA CITIC BANK CORP LTD	2,40	-0,13
CHINA MINSHENG BANKING CO	2,76	-0,11

## RENDEMENTS / RISQUES

### Indicateurs de risque (Périodes glissantes)

	52 semaines (rend. hebdo.)	3 ans (rend. mens.)	5 ans (rend. mens.)
Volatilité	28,14	18,00	20,35
Tracking Error	13,95	12,33	12,85
Ratio d'information	1,48	0,48	-0,33
Ratio de Sharpe	3,20	1,55	0,28
Alpha	0,15	0,68	-0,20
Bêta	1,10	0,86	0,93
R2	0,74	0,52	0,60
Coefficient de corrélation	0,86	0,72	0,78

### Analyse des rendements nets

	Depuis création (rend. mens.)
Fréquence de gain	57,28
Rendement minimum	-31,63
Rendement maximum	54,10
Délai de recouvrement	82 jour(s)

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

### Informations par part

Valeur liquidative (EUR) :	391,29
Date de création de la part :	08/04/1998
Code ISIN :	FR0010479923
Code Bloomberg :	CHI2000 FP
Code Lipper :	60040238
Code Telekurs :	3127666
Affectation des résultats :	Capitalisation
Dernier coupon :	-

Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs

### Gérants

Wei-Wei LI, Sheila SHAO

### Informations sur le fonds

<b>Information générale</b>	
Date de création du fonds : 08/04/98	Classification AMF : Actions Internationales
Nationalité du fonds : Française	Horizon de placement recommandé : > 5 ans
<b>Fonctionnement</b>	
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 & Rachats : Chaque jour avant 16h30 sur la prochaine valeur liquidative ( heure locale Paris ) (1)	
<b>Frais</b>	
Frais de gestion réels : 2%	Droits d'entrée : 3% maximum
Commissions de performance : oui (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 CHINA (A)

EdR China (A)

FCP ACTIONS CHINE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS PAYS EMERGENTS

Actif Net global : 198,87 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 crédit
- Risque actions
- Risque lié à l'engagement sur les contrats financiers et de contrepartie
- Risque de liquidité
- Risque taux
- Risque lié à la devise des parts libellées dans une devise autre que celle du FCP
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque de change
- Risque de perte en capital
- Risque lié à l'investissement sur les marchés émergents

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 (Agent payeur)	Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	18, rue de Hesse, Genève, 1204, Suisse
Suisse (Représentant)	Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.	8, rue de l'Arquebuse, 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
Italie	State Street Bank S.p.A.	Piazza San Carlo, n. 156, Turin, Italie
Italie	Société Générale Securities Services S.p.A.	Via Benigno Crespi 19A, Milan, MAC2, Italie
Luxembourg	Caceis Bank Luxembourg	5, Allée Scheffer, Luxembourg, L-2520, Luxembourg
Taiwan	Manulife Asset Management Taiwan	9F, No.89 Sungren Road, Taipei, 11073, Taiwan

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 Etats 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.

L'OPC ne peut être commercialisé selon la réglementation en vigueur uniquement auprès d'une clientèle de professionnels ou d'institutionnels ou d'investisseurs qualifiés et assimilés ou dans le cadre de placement privé que dans le(s) pays suivant(s) : Chili ou Singapour.

Edmond de Rothschild Chine se propose d'investir entre 60 % et 100 % des actifs nets, en actions et autres valeurs similaires négociées sur les marchés réglementés, de sociétés menant la majeure partie de leur activité en Chine. Ces sociétés sont principalement inscrites aux bourses de Hong Kong, Shanghai et Shenzhen, mais aussi sur d'autres places financières comme New York, Singapour et Taipei. Conformément aux règlements de SFB, l'intégralité des actifs nets du fonds n'est pas directement investie dans des valeurs émises par la Chine. Les investissements dans des valeurs cotées en Chine (à l'exception des valeurs cotées à Hong Kong) seront limités aux valeurs inscrites en bourse, et le montant total de l'investissement précité ne peut excéder 10 % des actifs nets du fonds.

Les coûts relatifs aux fonds sont divulgués dans le prospectus/prospectus partiel ou la brochure pour les investisseurs ; les investisseurs peuvent également accéder aux informations relatives aux charges sur le site Internet Fundclear fourni par SFB. La distribution des dividendes du Fonds n'est pas représentative du rendement du fonds et les dividendes passés ne garantissent pas le paiement de dividendes futurs, sachant que la valeur des unités du fonds et le revenu qu'elles dégagent peuvent aussi bien augmenter que diminuer. Numéro approuvé de Horizon SICE SFB : 2008SICE002, adresse : 4F No. 236 Shing-Yi Road, Taipei, Taïwan, n° de téléphone : 02-2700-8878



# EDMOND DE ROTHSCHILD CHINA (A)

EdR China (A)

FCP ACTIONS CHINE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

ACTIONS PAYS EMERGENTS

Actif Net global : 198,87 M.EUR

## ECHELLE DE RISQUE

### Profil de risque et de rendement



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 émergents, qui présentent un profil rendement/risque élevé.

## HISTORIQUES

### Historique de l'indice de référence

A partir du 12/02/2013	MSCI China (NR) (EUR)
A partir du 20/07/2009	MSCI China (EUR)
A partir du 08/04/1998	MSCI China - fixing 16h (EUR)