



EDMOND DE ROTHSCHILD GEO ENERGIES C

FONDS COMMUN DE PLACEMENT DE DROIT FRANÇAIS

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTION DIVERSIFIÉE

ACTIF NET : 28,79 M EUR

INFORMATION SUR LA GESTION

Orientation de gestion

Le Fonds est géré de façon mixte et opportuniste en parts d'OPCVM, OPC, ou trackers, eux-mêmes investis en actions et produits de taux dans des styles de gestion traditionnels. Ce Fonds détiendra essentiellement des investissements représentatifs des marchés de matières premières, de l'énergie, des sociétés d'exploitation et de distribution de ressources naturelles.

Commentaire du mois

En décembre, les marchés actions ont continué leur progression malgré l'absence de compromis sur la politique budgétaire aux Etats-Unis (+0.71% sur le S&P500). Les incertitudes des investisseurs ont été apaisées par le maintien des politiques monétaires accomodantes des banques centrales et les bons chiffres de l'emploi aux Etats-Unis. Les actions européennes, poussées par la bonne tenue des pays périphériques de la zone euro ont continué de surperformer les actions américaines. Les marchés asiatiques ont profité de bons chiffres économiques, notamment en Chine et les élections au Japon ont profité au Nikkei 250 qui progresse de 10%.

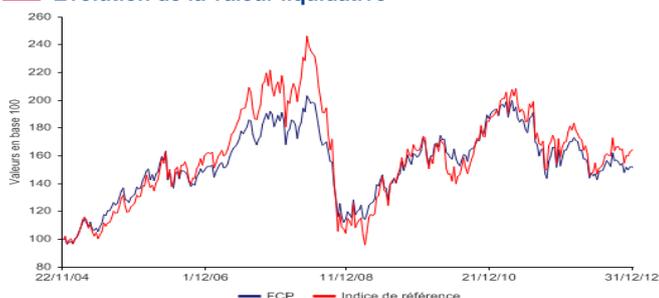
Du côté des taux, après un début de mois plutôt calme, la nervosité est revenue suite à l'annonce de la démission du Premier ministre italien Mario Monti, mais la situation s'est vite apaisée. Le taux 10 ans allemand est en baisse de 7 points de base (bps) tandis que de l'autre côté de l'atlantique, le taux 10 ans américain est en hausse de 14 bps. Sur le marché du crédit aux entreprises, le crédit « high yield » a continué de bien performer, alors que le crédit « investment grade » sous-performe. Enfin sur les devises, l'euro est en hausse de 1,5% face au dollar.

Quant aux matières premières, elles se replient de 2.61% sur le mois au niveau de l'indice diversifié DJ UBS, et de manière moins prononcée sur l'indice surpondéré en énergie GSCI (-0.53%). La principale baisse concerne les denrées agricoles (-5.7% sur le GSCI Agriculture) dans l'attente d'un retour à une récolte « normale » en 2013 après deux années exceptionnellement difficiles. L'or baisse de 2.31%. Les métaux de base sont sans grande tendance sur le mois alors que dans l'énergie, le pétrole est en hausse (+2.6% sur le WTI américain et +0.78% sur le Brent) face à un gaz naturel qui accentue son repli dans un début d'hiver doux (-5.9%).

Surperformant les marchés actions dans leur ensemble, les actions des sociétés de ressources naturelles connaissent par contre une forte hausse, notamment sur les métaux et les mines (+4.66% sur l'indice MSCI World du secteur, +0.63% sur l'indice MSCI World du secteur Energie). Seules les valeurs aurifères poursuivent leur repli (-4.1% sur le mois).

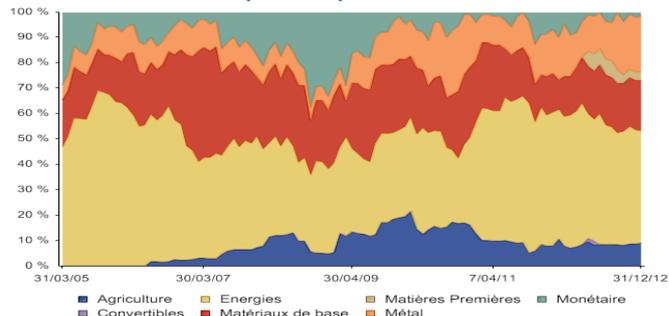
PERFORMANCE

Evolution de la valeur liquidative



PORTEFEUILLE

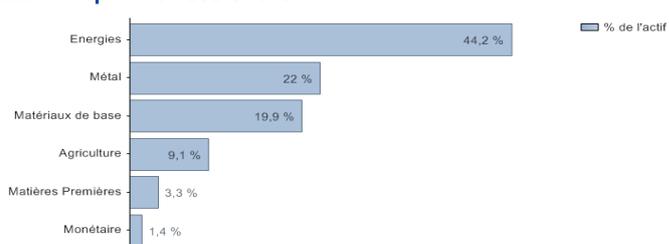
Evolution de la répartition par secteur



Performances nettes

	FCP	Indice de référence	Ecart
Performance 1 mois	-0,53	2,23	-2,76
Performance 3 mois	-4,06	-0,31	-3,75
Performance 6 mois	4,36	7,76	-3,41
Performance début année	-4,42	-0,61	-3,81
Performance 1 an	-4,42	-0,61	-3,81
Performance 3 ans	-8,17	-1,34	-6,83
Performance 5 ans	-21,06	-23,20	2,15
Depuis création	51,17	64,69	-13,52

Répartition sectorielle



Evolution de la performance mensuelle

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD
2004											0,7	-1,7	-1,1
2005	2,8	11,6	-2,8	-3,7	2,9	6,8	5,6	3,0	8,9	-8,2	4,1	3,6	38,5
2006	11,4	-5,0	4,7	3,6	-6,0	0,1	0,7	-1,3	-4,6	4,9	3,2	0,9	11,9
2007	-1,1	0,5	4,6	3,7	5,8	1,5	0,1	-3,9	8,3	4,0	-3,8	3,5	24,9
2008	-9,0	8,1	-6,2	7,5	5,6	-1,1	-9,6	-3,3	-15,8	-14,7	-2,2	-1,3	-37,2
2009	1,2	-3,4	3,1	7,6	9,8	-4,4	3,8	2,0	4,6	1,5	3,0	3,9	36,9
2010	-3,8	1,3	5,5	2,5	-8,2	-2,6	1,4	0,5	5,0	2,7	5,8	7,1	17,2
2011	-1,4	4,2	0,1	-1,7	-2,3	-3,8	2,6	-10,7	-12,2	12,7	-3,9	-0,9	-18,1
2012	6,0	3,5	-6,6	-0,7	-9,7	-0,4	5,4	-0,5	3,6	-2,1	-1,5	-0,5	-4,4
% de mois positifs	58,2 %		Performance moyenne des mois positifs		4,3 %								
Meilleur mois	12,7 %		Performance moyenne des mois négatifs		-4,5 %								
Moins bon mois	-15,8 %												



EDMOND DE ROTHSCHILD GEO ENERGIES C

FONDS COMMUN DE PLACEMENT DE DROIT FRANÇAIS

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTION DIVERSIFIÉE

ACTIF NET : 28,79 M EUR

Indicateurs de risque

	FCP	Indice de référence
Volatilité 3 ans *	18,17	23,82
Perte max hebdo	-14,77 (02/08/11 - 09/08/11)	-24,75 (03/10/08 - 10/10/08)
Délai recouvrement	En cours de recouvrement	235 jour(s) ouvré(s)

* la volatilité est calculée à partir des performances mensuelles. Source : EdRAM

DÉTAIL DU PORTEFEUILLE

Principales lignes en portefeuille par classe d'actifs

	Zone géographique	% de l'actif global	Performance retenue pour le mois	Poids x Perf
Guinness Global Energy Fund D	GLOBAL	15,66 %	1,32 %	0,21 %
Clariden Leu Lux Energy Equity B	GLOBAL	13,75 %	0,78 %	0,11 %
Invesco Gt Energy Fund C	GLOBAL	12,42 %	-0,85 %	-0,11 %
First State Global Resources A Eur	GLOBAL	10,40 %	-0,44 %	-0,05 %
Martin Currie Global Resources Fund	GLOBAL	9,47 %	2,32 %	0,22 %
Blackrock Global Funds World Mining Fund A2 Eur	GLOBAL	7,87 %	2,49 %	0,20 %
Blackrock Global Funds World Gold Fd A2 Eur	GLOBAL	7,75 %	-5,76 %	-0,45 %
Prim Precious Metals I	GLOBAL	6,41 %	-5,37 %	-0,34 %
Pictet Timber	GLOBAL	5,69 %	2,46 %	0,14 %
Cf Eclectica Agriculture C	GLOBAL	3,44 %	-1,33 %	-0,05 %

Ratios de concentration

Nombre total de sous-jacents en portefeuille (hors monétaire)	13
Poids le plus élevé	15,66 %
Somme des 5 poids les plus élevés	61,7 %
Somme des 10 poids les plus élevés	92,87 %
Taille moyenne des positions	7,58 %

Principaux mouvements du mois

	Achat	Vente
Invesco Gt Energy Fund C		-3,4 %
Guinness Global Energy Fund D		-0,8 %
First State Global Resources A Eur		-0,3 %

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Informations par part

	Part C
Valeur liquidative	151,17 EUR
VL d'origine	100,00 EUR
Code ISIN	FR0010127522
Affectation des résultats	Capitalisation

Informations du fonds

Gérant(s)	Pascal CHROBOCINSKI	Indice de référence	40% MSCI World Metals Mining + 60% MSCI World Energy
Date de création	22/11/2004	Commission de souscription	4,5% maximum
Fréquence de valorisation	Quotidienne	Commission de rachat	Néant
Souscriptions / Rachats	Chaque jour avant 11h00 sur la VL du jour	Frais de gestion	Maximum 2% de l'actif net TTC
Risque de change	Couvert sur tous les sous-jacents dont la devise de comptabilité est autre que l'€.	Frais indirects	Oui (cf. prospectus)
Minimum de souscription initiale	1 part	Classification AMF	OPCVM
FCP de droit français conforme à la directive UCITS		Commission de surperformance	Néant

Risque de perte en capital, risque de taux, risque de change, risque sectoriel, risque actions, risque inhérent à la gestion discrétionnaire. Le détail des risques figure dans le prospectus complet de l'OPCVM.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances, classements, prix, notations, statistiques et données passés ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futurs.

Source : EdRAM

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue pas un élément contractuel. Ce document est réalisé à partir des meilleures sources, néanmoins EdRAM ne peut en garantir ni l'exhaustivité ni la fiabilité. La responsabilité de EdRAM ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Le prospectus complet de l'OPCVM, agréé par l'AMF, est disponible auprès de votre interlocuteur habituel sur simple demande. Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement indépendamment du Groupe Edmond de Rothschild et sur leur adéquation avec sa situation patrimoniale et personnelle. A cet effet, il devra prendre connaissance du prospectus simplifié visé par l'Autorité des Marchés Financiers de l'OPCVM remis avant toute souscription et disponible sur le site www.edram.fr ou sur simple demande au siège social de EdRAM. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.