



GROUPE
LCF ROTHSCHILD

Edmond de Rothschild Asset Management

AMÉRIQUE RENDEMENT COUVERT \$

FCP ACTIONS AMÉRICAINES - VALEURS DE RENDEMENT

AU 28 SEPTEMBRE 2007

VALEUR LIQUIDATIVE : 123,82 €

ACTIF NET GLOBAL : 60,46 M.€

Class. Morningstar (31/08/2007) : ★★

Convictions du gérant

En dépit des incertitudes sur le crédit « subprime » américain, les bourses ont enregistré un deuxième mois consécutif de hausse, Le Dow Jones et le S&P 500 renouant avec leurs plus hauts historiques. L'ampleur de la baisse des taux de la FED conjuguée au nouvel excès de faiblesse du dollar, a généré un mouvement concentré à la fois sur les valeurs cycliques (matières premières, industrie et technologies) et les grandes capitalisations boursières en raison de leur exposition à l'international. Alors que près de 40% des valeurs du S&P 500 affichent des baisses depuis le début de l'année, les indices boursiers enregistrent des hausses de 8% pour le S&P 500 et 12% pour le Nasdaq (en USD). Dans ce contexte, le fonds a souffert sur le mois, les investisseurs n'ont pas retrouvé d'appétit pour les valeurs décotées (faible P/E) et de restructuration particulièrement peu chères. Nous avons poursuivi le mouvement initié en août, nous avons réduit les valeurs en restructuration au sein du portefeuille (Celestica, AMD) ainsi que les titres très exposés à la conjoncture domestique (Supervalu, BJ Wholesale). Ainsi nous nous sommes repositionnés sur des valeurs décotées de plus grande taille telles que Microsoft et avons renforcé notre poids dans General Electric.

Caractéristiques du fonds

Orientation de gestion

Les gérants sélectionnent des titres présentant une décote significative par rapport au marché (20 % minimum) et/ou des dividendes importants, ce qui permet au fonds d'afficher un ratio performance/risque élevé par rapport aux autres styles de gestion. Ce FCP est couvert contre le risque de change.

Gérants

Christophe Foliot
Christophe Nagy

Code ISIN

FR0010046540

Heure limite de passation d'ordre

Chaque jour avant 11h sur la VL du jour

Date création / Date origine

27/01/04 26/01/04

Affectation des résultats

Capitalisation et/ou Distribution

Valeur liquidative d'origine

100,00 €

Commission de souscription

4,50% maximum

Frais de gestion réels

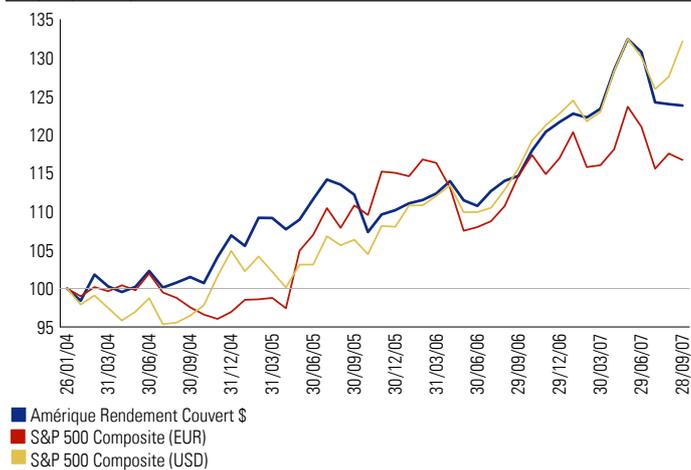
0,05% Net de taxe

Catégorie Europerformance

Actions Amérique du Nord - général

Graphique de performance

(du 26/01/04 au 28/09/07)



Performances

	Amérique Rendement Couvert \$	S&P 500 Composite (EUR)	S&P 500 Composite (USD)
Performance 1 mois	-0,15	-0,71	3,58
Performance 3 mois	-5,31	-3,56	1,56
Performance 6 mois	0,34	0,58	7,45
Performance Début Année	1,78	-0,19	7,65
Performance 1 an	7,99	1,80	14,29
Performance 3 ans	21,99	19,64	36,98
Perf. Net. Ann. Capi. Depuis sa création	5,99	4,30	7,88

Indicateurs de risque

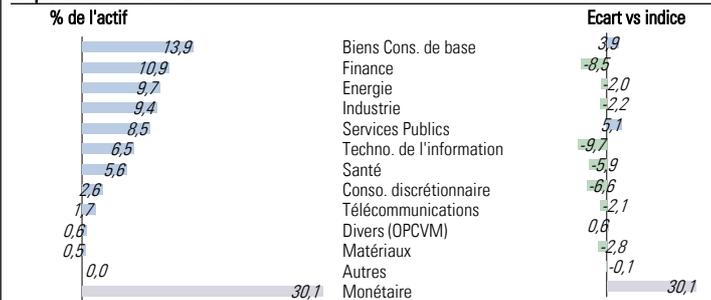
	Amérique Rendement Couvert \$	S&P 500 Composite (EUR)	S&P 500 Composite (USD)
Volatilité 3 ans	8,11	10,51	9,30
Ecart suivi 3 ans	8,33	-	8,05
Ratio information 3 ans	0,06	-	0,59
Bêta 3 ans	0,48	-	0,60

Les indicateurs de risque de 3 ans sont calculés sur la base de valorisations mensuelles.

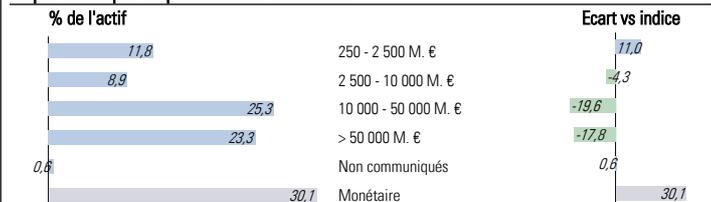
Répartition par type d'instrument

	Actions	Monétaire
Fonds au 28/09/07	69,9%	30,1%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière



1 Principale position - Nombre total de ligne : 1

	Secteur	% Actif Net
AMERIQUE RENDEMENT-C	Divers (OPCVM)	95,7
TOTAL		95,7

Document non contractuel

Les indicateurs de performances et statistiques passés ne préjugent pas des indicateurs de performances et statistiques futures et ne sont pas constants dans le temps. Les notices d'information ou prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande et sur notre site internet (www.lcf-rothschild.fr).