



GROUPE  
LCF ROTHSCHILD

# AMÉRIQUE RENDEMENT (C)

FCP ACTIONS AMÉRICAINES - VALEURS DE RENDEMENT

Edmond de Rothschild Asset Management

AU 28 SEPTEMBRE 2007

VALEUR LIQUIDATIVE : 111,79 €

ACTIF NET GLOBAL : 346,85 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 nette décote par rapport au marché (20% min.) et/ou des dividendes importants, ce qui permet au fonds d'afficher un ratio performance/risque élevé par rapport aux autres styles de gestion. Les actions sélectionnées seront libellées en US dollar ou en dollar canadien.

### Gérants

Christophe Foliot  
Christophe Nagy

### Date création / Date origine

19/07/05 28/12/00

### Valeur liquidative d'origine

100,00 €

### Code ISIN

FR0010201426

### Heure limite de passation d'ordre

Chaque jour avant 11h sur la VL du jour

### Ticker Bloomberg

ROTHAMR FP

### Affectation des résultats

Capitalisation

### Commission de souscription

4,50% maximum

### Frais de gestion réels

1,65% Net de taxe

### Catégorie Europerformance

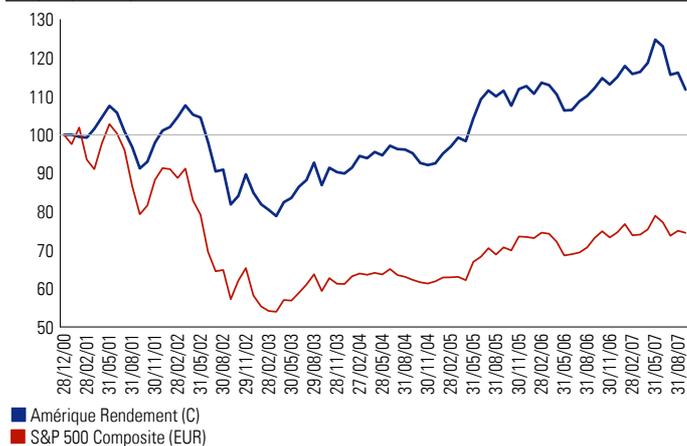
Actions Amérique du Nord - général

### Indice de référence Depuis 28/12/2000

S&P 500 Composite (EUR)

## Graphique de performance

(du 28/12/00 au 28/09/07)



## Performances

	Amérique Rendement (C)	S&P 500 Composite (EUR)	Ecart
Performance 1 mois	-3,76	-0,71	-3,05
Performance 3 mois	-9,14	-3,56	-5,58
Performance 6 mois	-3,96	0,58	-4,54
Performance Début Année	-2,83	-0,19	-2,64
Performance 1 an	-0,34	1,80	-2,14
Performance 3 ans	17,43	19,64	-2,21
Performance 5 ans	36,50	30,15	6,35
Perf. Net. Ann. Capi. Depuis sa création	1,66	-4,27	5,93

## Indicateurs de risque

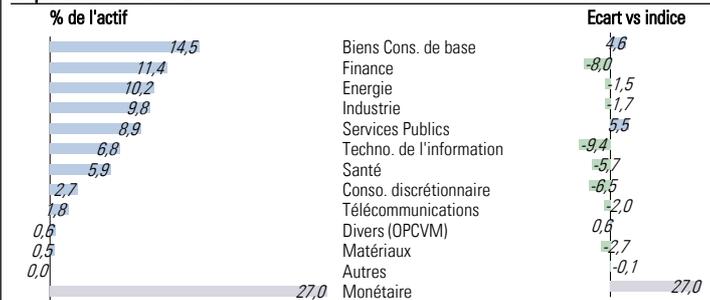
	Amérique Rendement (C)	S&P 500 Composite (EUR)
Volatilité 3 ans	9,24	9,24
Ecart suivi 3 ans	4,62	-
Ratio information 3 ans	-0,11	-
Bêta 3 ans	0,87	-

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

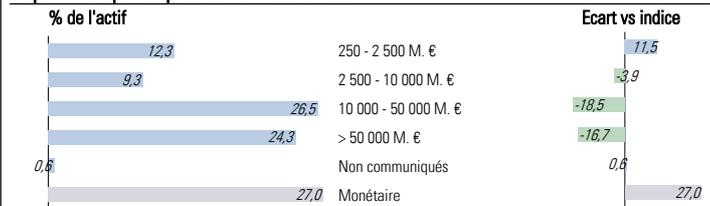
## Répartition par type d'instrument

	Actions	Monétaire
Fonds au 28/09/07	73,0%	27,0%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation boursière



## 10 Principales positions - Nombre total de lignes : 53

	Secteur	% Actif Net
GENERAL ELECTRIC CO	Industrie	4,2
ALTRIA GROUP INC	Biens Cons. de base	2,8
MICROSOFT CORP	Techno. de l'information	2,6
WAL-MART STORES	Biens Cons. de base	2,5
AMERICAN INT'L GROUP	Finance	2,3
CHEVRON CORP	Energie	2,3
ENTERGY CORP	Services Publics	2,2
BANK OF AMERICA CORP	Finance	2,0
PETRO-CANADA	Energie	2,0
WASTE MANAGEMENT	Industrie	1,9
<b>TOTAL</b>		<b>24,9</b>

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](http://www.lcf-rothschild.fr)).