



EDR FUND QUAM 5 A-EUR

EdR Fund QUAM 5 A-EUR

SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTION QUANTITATIVE

Notation MORNINGSTAR™ au 30/11/2016 dans la catégorie Allocation EUR Prudente - International : ★★

Actif net global : 550,53 M.EUR

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

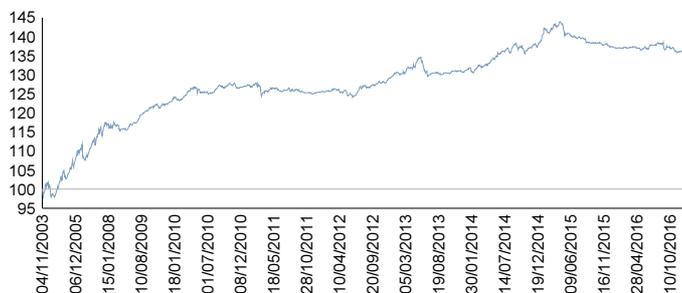
EdR Fund QUAM 5 a pour objectif de ne pas dépasser une contrainte de volatilité maximum de 5% par année et vise à produire une performance positive. Le niveau de risque peut être comparé à un portefeuille obligataire diversifié. L'exposition aux actions est attendue entre 0% et 30%. L'univers vaste et diversifié est composé de fonds long-only, couvrant les marchés monétaires, obligataires, bilanciés et actions, sans restriction quant au secteur géographique ou industriel. Les décisions d'investissement sont basées sur des modèles mathématiques éliminant toute subjectivité.

Commentaire du mois

Le mois de décembre a été globalement favorable aux marchés actions qui ont bénéficié des interventions conjuguées des banques centrales et des résultats macroéconomiques favorables. Côté US, l'emploi a été en hausse et la Fed a remonté le taux de 0,25% mais a surpris le marché avec ses prévisions pour 2017. En Europe, le chômage est passé sous la barre symbolique des 10% et la BCE a confirmé son soutien à l'économie avec la prolongation du QE jusqu'à décembre 2017. Le marché japonais profite de la chute du yen depuis deux mois pour afficher des performances positives. Les investisseurs ont également été sensibles à l'annonce d'un accord entre les pays de l'OPEP, puis d'un consortium de pays hors OPEP, faisant grimper le pétrole et les perspectives d'inflation en 2017. La chute du marché obligataire semble se stabiliser après de grosses tensions depuis les élections US et la hausse du taux directeur par la FED. Dans un environnement de hausse importante des taux investment grade, ces mouvements ont bénéficié aux obligations à haut rendement et liées à l'inflation. Le QuAM 5 a accéléré son arbitrage en décembre, en favorisant une allocation monétaire et actions, principalement via des investissements aux Etats-Unis. Ce mouvement s'est opéré au détriment de l'exposition obligataire, notamment sur les obligations investment grade dont l'exposition a été liquidée durant le mois.

PERFORMANCES (***)

Graphique de performances (du 04/11/03 au 30/12/16)



■ Classe (A)

Performances cumulées (Nettes de frais) (Périodes glissantes)

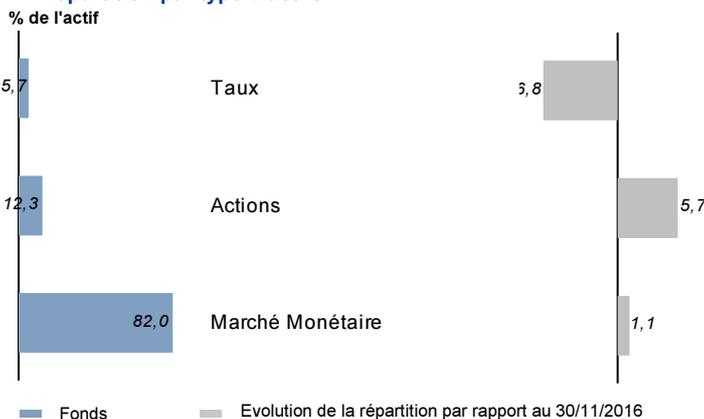
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création	Annualisée Depuis création
Classe (A)	0,10	-0,71	-0,83	-0,83	-1,58	3,81	8,60	21,44	36,18	2,37

Statistiques (Périodes glissantes)

	52 semaines (perf. hebdo.)	3 ans (perf. mens.)	5 ans (perf. mens.)
Volatilité	1,53	2,40	2,46
Ratio de Sharpe	-0,33	0,57	0,67
Maximum drawup	1,46	10,31	15,94
Maximum drawdown	-1,82	-5,60	-5,60

PORTEFEUILLE

Répartition par type d'actifs

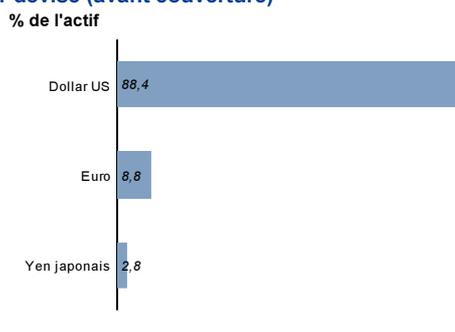


Principales Positions (hors monétaire)

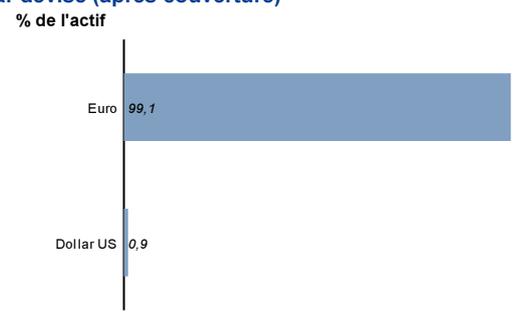
5 Principales positions (Nombre total de lignes : 23)

	Secteur	% Actif net
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-	Haut Rendement	2,3
AXA WF US HIGH YIELD BOND	Haut Rendement	1,4
NN L - BANKING & INSUR-IC	Finance	1,2
HSBC GIF-US EQUITY-I USD	Géographique	1,1
ALLIANZ US HIGH YIELD-IT	Haut Rendement	0,9
Total		7,0

Répartition par devise (avant couverture)



Répartition par devise (après couverture) *



Cette répartition reflète la couverture du risque de change au niveau des investissements du portefeuille. Il convient d'intégrer la neutralisation quasi-intégrale du risque de change de la devise du fonds (EUR) contre la devise de la Classe considérée.



EDR FUND QUAM 5 A-EUR

EdR Fund QUAM 5 A-EUR

SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

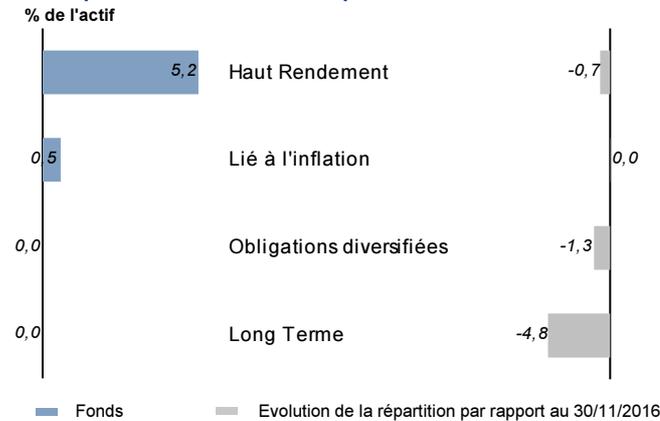
GESTION QUANTITATIVE

Notation MORNINGSTAR™ au 30/11/2016 dans la catégorie Allocation EUR Prudente - International : ★★

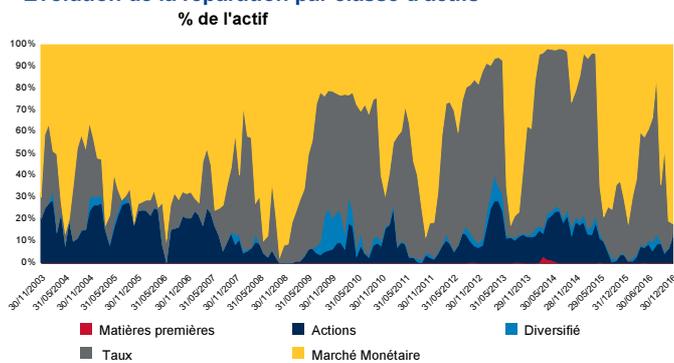
Actif net global : 550,53 M.EUR

Répartition sectorielle de la poche taux

Répartition géographique de la poche actions



Evolution de la répartition par classe d'actifs



HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE (%) (***)

Performances nettes

Année	Classe	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD	Volatilité
2016	Classe (A)	-0,16	0,09	-0,01	-0,13	-0,19	0,29	0,50	0,21	-0,71	-0,36	-0,44	0,10	-0,83	1,53
2015	Classe (A)	2,59	0,11	0,49	-0,66	-0,78	-0,73	-0,11	-0,75	-0,17	-0,09	-0,12	-0,51	-0,76	2,74
2014	Classe (A)	-0,25	1,13	0,08	0,52	1,29	0,84	0,49	0,99	-0,49	-0,40	0,84	0,33	5,48	2,51
2013	Classe (A)	0,51	-0,11	1,29	1,13	-0,44	-2,21	0,45	-0,33	0,36	0,37	0,11	0,04	1,13	2,42
2012	Classe (A)	0,13	0,21	0,15	-0,37	-0,59	-0,16	1,64	-0,02	0,35	0,53	0,55	1,00	3,44	2,03
2011	Classe (A)	-0,10	0,02	-1,17	0,60	0,19	-0,69	0,53	-0,29	-0,28	-0,17	-0,22	0,34	-1,24	2,54
2010	Classe (A)	0,36	0,45	1,50	0,42	-0,81	0,18	-0,16	1,36	0,02	0,02	-0,43	0,36	3,29	2,04
2009	Classe (A)	-0,07	0,07	-0,22	0,48	0,51	0,56	1,36	1,36	1,00	-0,25	0,55	0,72	6,21	1,58
2008	Classe (A)	-0,79	-0,15	0,08	0,32	0,79	-0,49	-0,21	0,15	-0,97	-0,18	0,24	0,03	-1,18	1,87
2007	Classe (A)	0,30	0,84	-0,64	1,00	0,70	0,45	-0,13	-0,27	1,02	1,43	-0,36	0,03	4,45	3,07
2006	Classe (A)	0,86	0,35	0,23	0,62	-2,06	-0,85	-0,03	0,67	0,24	1,12	0,57	1,28	3,00	3,31
2005	Classe (A)	-0,81	1,77	-1,09	-0,21	0,35	0,81	0,77	0,40	1,52	-1,14	1,56	1,34	5,32	2,77
2004	Classe (A)	1,15	0,09	-0,71	-0,07	-2,26	0,42	-0,75	0,77	0,99	0,44	1,68	1,53	3,26	3,07
2003	Classe (A)										-1,93	2,08		0,11	

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Informations par part

Valeur liquidative (EUR) : 136,18
 Date de création de la classe : 04/11/2003
 Code ISIN : LU1005537912
 Code Bloomberg : EDRQ5AE LX
 Code Lipper : 68246395
 Code Telekurs : 23092619
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Dernier coupon :
 Souscripteurs concernés : Investisseurs particuliers

Gérant

Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Limited

Informations sur le fonds

Information générale
 Date de création du compartiment : 04/11/2003
 Domicile du fonds : Luxembourg Horizon de placement recommandé : > 3 ans
 Fonctionnement
 Société de gestion : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
 Société de gestion déléguée : Edmond de Rothschild Asset Management (UK)
 Valorisation : Quotidienne
 Décimalisé : Millième
 Valorisateur : Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
 Dépositaire : Edmond de Rothschild (Europe)
 Investissement minimum initial : 1 Part
 Conditions de Souscription & Rachat : Chaque jour avant 16h00 sur VL J, calculée le J+1(heure locale Luxembourg)
 Frais
 Frais de gestion réels : 1% Droits d'entrée Max/Réel : 2% / non
 Commissions de performance : oui Droits de sortie Max/Réel : 0,5% / non
 (cf. Prospectus)



EDR FUND QUAM 5 A-EUR

EdR Fund QUAM 5 A-EUR

SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTION QUANTITATIVE

Notation MORNINGSTAR™ au 30/11/2016 dans la catégorie Allocation EUR Prudente - International : ★★★

Actif net global : 550,53 M.EUR

SOUSCRIPTEURS CONCERNÉS

Pays de commercialisation	Investisseurs concernés par la commercialisation
Suisse Allemagne Espagne France Italie Luxembourg Pays-Bas Portugal Suède Chili Singapour	Tous
	Restreints

AVERTISSEMENTS ET RISQUES DU PRODUIT

(***)L'historique des performances de l'OPC Prifund QUAM Multimanager 5 A (EUR) absorbé par EdR Fund QUAM 5 A - EUR a été repris dans les calculs de ce rapport.

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). Cet OPCVM ne prévoit pas d'indicateur de référence en comparaison de sa gestion.

Nous vous rappelons que les principaux risques de cet OPCVM sont les suivants:

- Risque lié à l'investissement sur les marchés émergents
- Investissements dans des OPC et fonds d'investissement non-conformes à la directive européenne
- Risque de change
- Risque taux
- Risque de crédit
- Risque actions
- Risque lié à l'engagement sur les contrats financiers et de contrepartie
- Risque lié à l'évaluation de certaines valeurs du compartiment
- Risque de liquidité

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 statut, 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 (UK) Limited, ses distributeurs et/ou représentants et/ou des correspondants suivants :

Allemagne	: MARCARD, STEIN & Co GmbH & Co KG	Ballindamm 36	20095 Hamburg	Allemagne
Espagne	: Edmond de Rothschild Asset Management (France) - Sucursal en España	P ^a de la Castellana 55	28046 Madrid	Espagne
France	: CACEIS Bank	1-3 place Valhubert	75013 Paris	France
Italie	: Société Générale Securities Services S.p.A.	Via Benigno Crepsi 19A	MAC2 Milan	Italie
Italie	: State Street Bank GmbH, Succursale Italia	Via Ferrante Aporti 10	Milan	Italie
Italie	: BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano	Via Ansperto 5	Milan	Italie
Italie	: Allfunds Bank S.A.	Via Santa Margherita 7	20121 Milan	Italie
Luxembourg	: Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)	20, boulevard Emmanuel Servais	L-2535 Luxembourg	Luxembourg
Suède	: SEB Investment Management AB	ST 6	S-106 40 Stockholm	Suède
Suisse (Représentant légal)	: Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.	8, rue de l'Arquebuse	1204 Genève	Suisse
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://funds.edram.com>), 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.

Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans cette présentation reflètent l'opinion de Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Limited 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.

Les notations "Morningstar" ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter, de vendre ou de détenir des parts de cet OPCVM précité.

La notation Morningstar s'applique aux fonds disposant d'au moins 3 ans d'historique. Elle tient compte des frais de souscription, du rendement sans risque et de la volatilité du fonds afin de calculer pour chaque fonds son ratio MRAR (Morningstar Risk Adjust Return). Les fonds sont classés ensuite par ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pourcents reçoivent 5 étoiles, les 22,5% suivants 4 étoiles, les 35% suivants 3 étoiles, 22,5% suivants 2 étoiles, les 10% derniers reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés au sein de 300 catégories européennes.

Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Ces Informations sont disponibles sur le site de Morningstar «www.morningstar.com».

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.



EDR FUND QUAM 5 A-EUR

EdR Fund QUAM 5 A-EUR

SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

GESTION QUANTITATIVE

Notation MORNINGSTAR™ au 30/11/2016 dans la catégorie Allocation EUR Prudente - International : ★★★

Actif net global : 550,53 M.EUR

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. Conformément aux réglementations locales actuelles, l'OPCVM ou la catégorie d'OPCVM ont reçu une autorisation de commercialisation auprès d'investisseurs institutionnels spécifiques, ou plus généralement auprès d'investisseurs qualifiés ou professionnels dans le(s) pays suivants : Chili ou Singapour

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.