

# Elan Multi Sélection France

MARS 2010

## Objectif de gestion

Elan Multi Sélection France est un Fonds de Fonds «multi-gestionnaires» investi sur des OPCVM d'actions françaises. Eligible au PEA, il se caractérise par : une gestion active et opportuniste en termes de styles de produits ; une sélection rigoureuse des OPCVM, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des fonds de l'univers d'investissement (composé d'OPCVM « Actions françaises » éligibles au PEA) ; une maîtrise du risque par une diversification optimale des OPCVM.

## Commentaire de gestion

La reprise cyclique mondiale s'affirme, avec des disparités régionales qui reflètent l'évolution du contexte structurel. L'expansion est davantage tirée par la demande intérieure de la Chine qui poursuit sa lente mutation vers un modèle plus libéral. A l'inverse, elle repose moins sur les pays développés dont la croissance devrait être durablement limitée par l'alourdissement du poids de l'Etat (spirale de dette, réglementation, pression fiscale) et le niveau encore élevé d'endettement des ménages. Les solutions à l'excès d'endettement public ne sont pas simples : trop d'austérité replongerait les pays développés en récession à caractère déflationniste et paraît difficile à mettre en place d'un point de vue politique. Les autorités pourraient tenter une voie médiane avec davantage de pression fiscale sur les entreprises. Les perspectives des pays développés sont assombries à long terme par les problèmes de dette mais à court terme, le contexte est favorable aux actifs risqués. La reprise est laborieuse mais néanmoins perceptible et devrait profiter aux résultats des entreprises.

Echelle de risque :



### DONNEES COMPTABLES AU 31 MARS 2010

**ACTIF NET TOTAL :** 41,51 Millions d'euros  
**VALEUR LIQUIDATIVE :** C 246,9 Eur  
 D 245,79 Eur

Dernier dividende : 1,02 euros ( 22-03-2005 )

### PERFORMANCES AU 31 MARS 2010 (%)

#### Cumulées

	5 ans	1 an	2010	1 mois
Fonds	9,60	52,35	2,30	9,03
Indice de référence	11,09	45,28	1,77	6,77
Ecart Fonds / Indice	-1,49	7,07	0,53	2,26

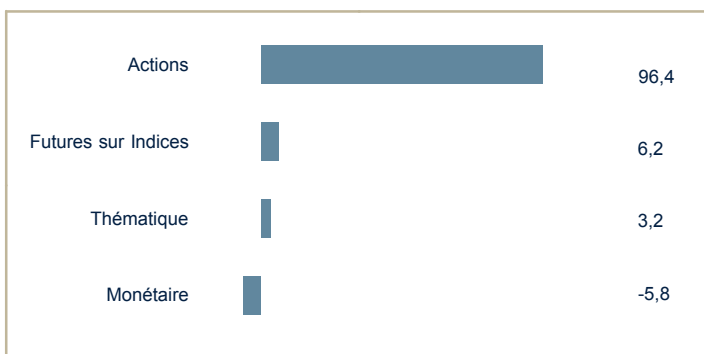
#### Annuelles

	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	30,43	-37,68	-1,50	16,19	22,66
Indice de référence	26,26	-38,15	1,34	18,22	23,71

Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps. Performances calculées en EUR et nettes de frais de gestion.

Source : Rothschild & Cie Gestion

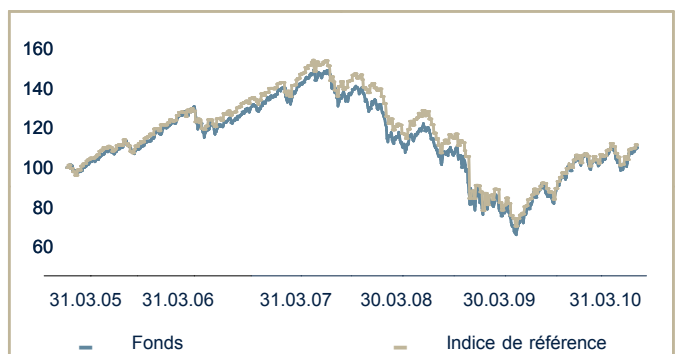
### EXPOSITION DES ACTIFS A LA FIN DU MOIS (%)



### PRINCIPALES POSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

JPM France Sélection	18,3	Blend
Fidelity France Fund A	17,9	Growth
CCR Centrale Actions Fce	16,8	Value
Elan Sélection France Part C	16,3	Blend
Amundi ETF CAC40	14,4	Indiciel
Mandarine Valeur -I-	6,5	Value
Elan Midcap France	6,1	Small & Midcap
Lyxor DJ Stoxx 600 Banks	3,2	Thématique

### EVOLUTION DEPUIS 5 ANS (en base 100)



### INDICATEURS DE RISQUE AU 31 MARS 2010

	Fonds		Indice	
	1 an	5 ans	1 an	5 ans
Volatilité	21,80	17,81	18,86	17,48
Risque relatif (TE)	4,79	3,51		
Ratio de Sharpe	2,38	NS	2,38	NS
Ratio d'information	1,47	-0,08		
Coefficient de corrélation	0,98	0,98		
Bêta	1,14	1,00		

Source : Rothschild & Cie Gestion

# Elan Multi Sélection France

MARS 2010

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS \***
**Achats - Renforcements**

Fidelity France Fund A	Growth
Fidelity France Fund	Growth
Elan Sélection France Part C	Blend

**Ventes - Allègements**

Fidelity France Fund	Growth
Elan Midcap France	Small & Midcap
Amundi ETF CAC40	Indiciel
JPM France Sélection	Blend

\* hors monétaire

Source : Rothschild &amp; Cie Gestion

**PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS (%)**
**Contributions positives**

JPM France Sélection	1,73
Elan Sélection France Part C	1,58
CCR Centrale Actions Fce	1,54
Fidelity France Fund	1,42
Amundi ETF CAC40	1,06

**Contributions négatives**

Fidelity France Fund A	-0,15
------------------------	-------

**ATTRIBUTION DE PERFORMANCE PAR STYLES SUR LE MOIS (%) \***
**Principaux contributeurs à l'écart de performance**

Blend	1,04	Futures sur Indice	-0,06
Value	0,69	Indiciel	0,03
Monétaire	0,49	Small & Midcap	0,06
Thématique	0,11	Growth	0,08

\*: contribution à l'écart de performance

**EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)**
**Par style**

Blend	34,6
Value	23,3
Growth	17,9
Indiciel	14,4
Futures sur Indice	6,2
Small & Midcap	6,1
Thématique	3,2
Monétaire	-5,8

**Par Promoteurs (hors monétaire RCG)**

Rothschild & Cie Gestion	22,4
JPMF AM	18,3
Fidelity	17,9
CCR	16,8
Amundi	14,4
Mandarine Gestion	6,5
Lyxor AM	3,2

Source : Rothschild &amp; Cie Gestion

**INFORMATIONS GENERALES**
**Date de création :** 20 octobre 1998

**Indice de référence :** FRA OPC03 C ACT FRANCE GENERAL

**Valorisation :** Quotidienne

**Devise de cotation :** EUR

**Modalités de souscription :** Réception des ordres chaque jour jusqu'à 11h et exécutés sur la valeur liquidative du jour ouvré suivant

**Règlement :** VL + 2 jours ouvrés

**Affectation des résultats :** Capitalisation et Distribution

**Commission de souscription / rachat (max.) :** 4,75% / Néant

**Frais de gestion :** 2,09% TTC maximum de l'actif net

**Code ISIN :** C : FR0007027339 D : FR0000428856

**Code Bloomberg :** C : ROTMSFR FP D : ROTMSFD FP

**Dépositaire :** Rothschild & Cie Banque

**Classification AMF :** Actions françaises

**Durée de placement recommandée :** 5 ans

**Gestionnaire :**

Rothschild &amp; Cie Gestion

29, avenue de Messine

75008 PARIS

+33 1 40 74 40 74

[www.rothschildgestion.fr](http://www.rothschildgestion.fr)