

# Elan Multi Sélection France

DECEMBRE 2009

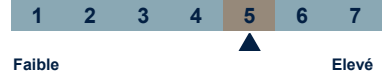
## Objectif de gestion

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

Les indicateurs économiques restent globalement bien orientés. La reprise chinoise s'installe et profite aux entreprises dont les profits s'accroissent, notamment dans la chimie, les matériaux de construction et l'électricité. Les autorités s'inquiètent du retour possible de la spéculation dans l'immobilier et signalent un début de resserrement monétaire. Aux Etats-Unis, la croissance du troisième trimestre a été revue en baisse à 2,2% en raison du recul plus marqué de l'investissement productif. Si des doutes persistent sur la capacité du secteur privé à tirer la croissance, le restockage à venir devrait venir alimenter l'expansion à court terme. L'état réel du marché immobilier est brouillé par l'échéance fin novembre (repoussée depuis) du crédit d'impôt aux primo-accédants, et l'on perçoit un contrecoup important lié aux anticipations d'achats. Le moral des ménages peine à s'améliorer et reste conditionné par la situation de l'emploi. Les entreprises américaines pourraient avoir fini d'ajuster leurs effectifs et des signes d'inflexion commencent à apparaître : les premières inscriptions au chômage reculent et l'intérim reprend. En Eurozone, les enquêtes de confiance sont favorables et témoignent d'une reprise modérée. Le début d'année prochaine sera marqué par les publications de résultats.

Echelle de risque :



### DONNEES COMPTABLES AU 31 DECEMBRE 2009

**ACTIF NET TOTAL :** 42,73 Millions d'euros  
**VALEUR LIQUIDATIVE :** C 241,34 Eur  
D 240,25 Eur

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

### PERFORMANCES AU 31 DECEMBRE 2009 (%)

#### Cumulées

	5 ans	1 an	2009	1 mois
Fonds	14,11	30,43	30,43	6,00
Indice de référence	15,75	26,26	26,26	6,73
Ecart Fonds / Indice	-1,64	4,17	4,17	-0,73

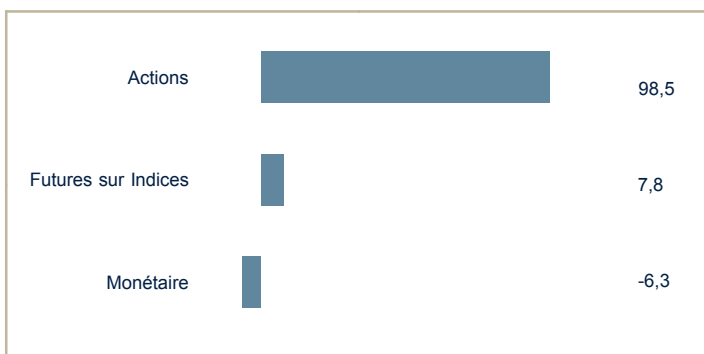
#### Annuelles

	2008	2007	2006	2005	2004
Fonds	-37,68	-1,50	16,19	22,66	10,19
Indice de référence	-38,15	1,34	18,22	23,71	10,03

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

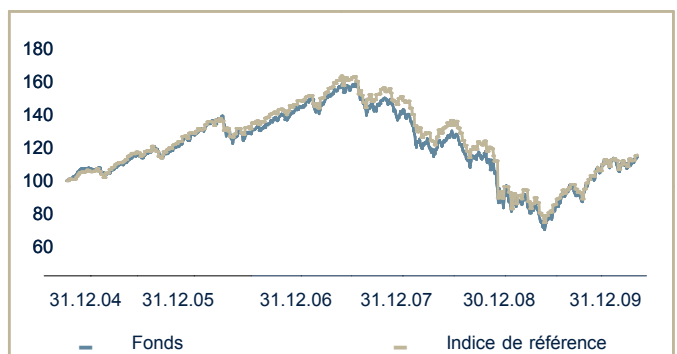
### EXPOSITION DES ACTIFS A LA FIN DU MOIS (%)



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

JPM France Sélection	17,9	Blend
Fidelity France Fund	16,5	Growth
CASAM ETF CAC40	16,1	Indiciel
CCR Centrale Actions Fce	15,9	Value
Elan Sélection France Part C	14,8	Blend
Mandarine Valeur -I-	5,9	Value
Groupama France Stock	5,5	Blend
Metropole Sélection	3,9	Value
Elan Midcap France	2,0	Small & Midcap

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



### INDICATEURS DE RISQUE AU 31 DECEMBRE 2009

	Fonds		Indice	
	1 an	5 ans	1 an	5 ans
Volatilité	24,27	22,30	17,35	17,20
Risque relatif (TE)	4,76		3,44	
Ratio de Sharpe	1,22	1,14	NS	0,01
Ratio d'information	0,87		-0,09	
Coefficient de corrélation	0,98		0,98	
Bêta	1,07		0,99	

Source : Rothschild & Cie Gestion

# Elan Multi Sélection France

DECEMBRE 2009

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

CCR Centrale Actions Fce	Value
Fidelity France Fund	Growth
Mandarine Valeur -I-	Value
JPM France Sélection	Blend

**Ventes - Allègements**

Moneta Multi Caps	Value
Elan Midcap France	Small & Midcap

\* hors monétaire

Source : Rothschild &amp; Cie Gestion

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

CASAM ETF CAC40	1,20
Fidelity France Fund	1,02
JPM France Sélection	0,95
CCR Centrale Actions Fce	0,83
Elan Sélection France Part C	0,75

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

Monétaire	0,37	Value	-0,50
Indiciel	0,13	Blend	-0,45
Futures sur Indice	0,03	Small & Midcap	-0,12
Growth	-0,03		

\*: contribution à l'écart de performance

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

Blend	38,2
Value	25,7
Growth	16,5
Indiciel	16,1
Futures sur Indice	7,8
Small & Midcap	2,0
Monétaire	-6,3

**Par Promoteurs (hors monétaire RCG)**

JPMF AM	17,9
Rothschild & Cie Gestion	16,8
Fidelity	16,5
CASAM	16,1
CCR	15,9
Mandarine Gestion	5,9
Groupama	5,5
Métropole Gestion	3,9

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)