

Elan France Bear

JANVIER 2014

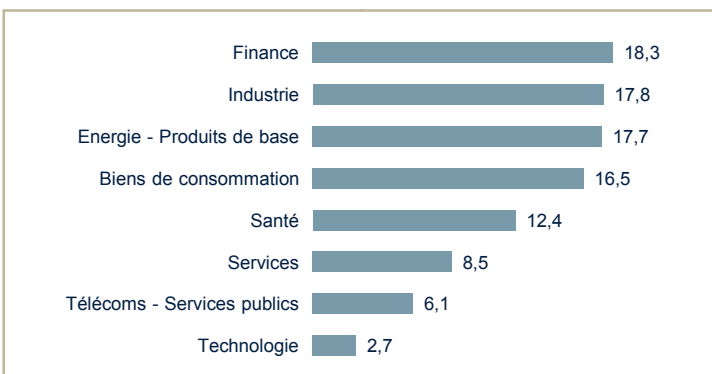
Objectif de gestion

Elan France Bear est un FCP indiciel nourricier du fonds R Sérénité PEA. Parallèlement à son investissement dans le fonds maître, Elan France Bear vend des contrats à terme sur indice CAC 40 pour un montant équivalent à celui de son actif. Il se caractérise par : - une évolution inverse à celle de l'indice CAC 40 - une parfaite liquidité : la composition du portefeuille permet d'absorber sans aucune difficulté de forts mouvements de souscriptions-rachats - un fonds éligible au PEA. Elan France Bear a pour objectif de répliquer à l'inverse les variations de l'indice CAC 40. Il permet aux investisseurs de couvrir ponctuellement un portefeuille d'actions françaises sans avoir à céder de titres. Le fonds capitalise ses revenus. La volatilité quotidienne du Cac 40 a une influence sur la performance du fonds.

Commentaire de gestion

Malgré les attentes plutôt bien orientées des investisseurs en début d'année, le CAC a reculé de 3,03% en janvier. La période a été marquée par le retournement de tendance, en fin de mois avec les craintes de ralentissement dans les pays émergents et la nouvelle baisse des devises, qui a bénéficié aux actifs refuges comme les dettes souveraines "core" ou l'or qui progresse de 3%. Sur le front des actions, les pays périphériques comme l'Italie ou le Portugal ont enregistré des gains respectifs de 2,3% et 2,1% profitant de l'appétit des investisseurs anglo-saxons pour les valeurs européennes décotées.

EXPOSITION SECTORIELLE A LA FIN DU MOIS (%)



Echelle de risque :



DONNEES COMPTABLES AU 31 JANVIER 2014

ACTIF NET TOTAL : 24,12 Millions d'euros
VL : 402,84 Eur

PERFORMANCES AU 31 JANVIER 2014 (%)

Cumulées

	5 ans	1 an	2014	1 mois	Vol. 1 an
Fonds	-56,39	-16,48	2,92	2,92	14,40
Indice de référence	-47,54	-15,82	2,94	2,94	14,36
Ecart Fonds / Indice	-8,84	-0,66	-0,02	-0,02	

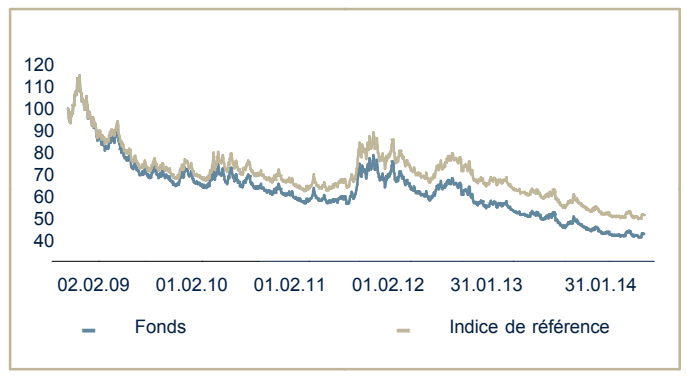
Annuelles

	2013	2012	2011	2010	2009
Fonds	-20,93	-20,82	7,22	-6,35	-27,47
Indice de référence	-20,32	-16,89	10,81	-2,23	-23,88

*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

EVOLUTION DEPUIS 5 ANS (en base 100)



INFORMATIONS GENERALES

Date de création : 26 mai 1989

Indice de référence : CAC 40 ® Short

Valorisation : Quotidienne

Devise de cotation : EUR

Modalités de souscription : Réception des ordres chaque jour jusqu'à 15h et exécutés sur la valeur liquidative suivante

Règlement : VL + 2 jours ouvrés

Affectation des résultats : Capitalisation

Commission de souscription / rachat (max.) : 4,5% / 4,5%

Frais de gestion : 0,25% TTC maximum de l'actif net (hors fonds maître)

Code ISIN : FR0000400434

Code Bloomberg : ROTHINB FP

Dépositaire : Rothschild & Cie Banque

Classification AMF : Diversifié

Durée de placement recommandée : 5 ans

Gestionnaire

Rothschild & Cie Gestion

29, avenue de Messine

75008 PARIS

+33 1 40 74 40 74

www.rothschildgestion.fr

Elan France Bear

JANVIER 2014

DISCLAIMER

Toute souscription dans un OPCVM ne peut être effectuée qu'après lecture de la documentation légale, DICI, note détaillée, règlement ou statut, et de la rubrique « profil de risque ». Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans un OPCVM dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre patrimoine personnel, de vos besoins actuels et de l'horizon de placement recommandé.

Il est fortement recommandé de diversifier suffisamment vos investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul OPCVM. Tous les portefeuilles, produits ou valeurs présentés sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Les performances passées ne sauraient garantir les performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps.

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de :
Rothschild & Cie Gestion - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges

L'OPCVM géré par Rothschild & Cie Gestion est autorisé à la commercialisation conformément aux lois en vigueur en Belgique. Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild & CIE Banque, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild Belgique ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.
Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Cie Gestion ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois

L'OPCVM géré par Rothschild & Cie Gestion est autorisé à la commercialisation conformément aux lois en vigueur au Luxembourg. Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg :
CACEIS Bank Luxembourg, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.
Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Cie Gestion ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse

Les fonds de Rothschild & Cie Gestion (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français ; ils sont agréés par la FINMA en vue d'être distribués activement en Suisse. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds.
Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Cie Gestion ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.
Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Cie Gestion recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Cie Gestion avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Cie Gestion, Paris, succursale de Zurich (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de commercialiser activement les Fonds en Suisse ; elle a désigné BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich - Selnaustrasse 16 - CH-8002 Zurich - Suisse pour être son représentant en Suisse ainsi que pour exercer la fonction d'agent payeur en Suisse (le « Représentant »).

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Cie Gestion ou les Fonds seront publiées dans la «Feuille Officielle Suisse du Commerce» (FOSC) ainsi que sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité.

Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet :
www.rothschildgestion.fr