

Pays d'enregistrement :  FR

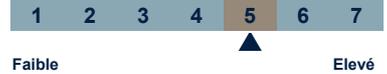
### Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif, sur une période à moyen et long terme, la recherche d'une performance maximale par une allocation d'actifs composée principalement de parts ou actions d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières français ou européennes coordonnées. La gestion est une gestion active et opportuniste donnant la priorité à la performance absolue.

### Commentaire de gestion

Faisant jusqu'alors preuve de résistance malgré un climat miné par les incertitudes politiques et économiques, les indices européens ont rebondi de plus de 5% le 29 juin pour saluer l'accord du sommet européen ouvrant la voie à une nouvelle phase d'intégration et de solidarité européenne. Le vote des Grecs le 17 juin en faveur du maintien en zone euro, puis la perspective d'une recapitalisation du secteur bancaire espagnol grâce à l'aide de l'UE jusqu'à 100 mds avaient déjà suscité un regain d'espoir sur la pérennité de la zone euro. Pour autant, l'inquiétude des investisseurs reste toujours centrée sur le risque de rechute en récession des économies de la zone euro lié à la généralisation des politiques de consolidation budgétaire propulsant le chômage à ses plus hauts depuis 1995, et ses répercussions sur le rythme de la croissance mondiale. Aux USA, hormis l'immobilier poursuivant sa convalescence, les données économiques déçoivent et pointent le risque d'une croissance molle dès l'été tandis que le ralentissement plus sévère qu'attendu en Chine a conduit les autorités à baisser pour la première fois depuis 2008 les taux d'intérêt. Le MSCI World reprend 2,55% en € en juin et affiche un gain de 7,04% depuis le début de l'année. Le MSCI Europe gagne 4,89%, les bourses d'Europe du sud opérant un rebond violent (Espagne +16,62% et Italie +10,88%). L'indice Euro MTS perd 0,76% en raison de l'envolée des taux d'intérêt des pays périphériques à des niveaux historiques. L'euro regagne 2,44% vs. US\$ sur le mois grâce aux perspectives rassurantes du sommet européen.

Echelle de risque :



#### DONNEES COMPTABLES AU 29 JUIN 2012

ACTIF NET TOTAL : 15,01 Millions d'euros

VALEUR LIQUIDATIVE : 77,58 Eur

#### PERFORMANCES AU 29 JUIN 2012 (%)

##### Cumulées

	Création	1 an	2012	1 mois
Fonds	-22,42	-10,76	1,35	0,23
Indice de référence	-3,55	-4,37	3,72	2,10
Ecart Fonds / Indice	-18,87	-6,38	-2,38	-1,87

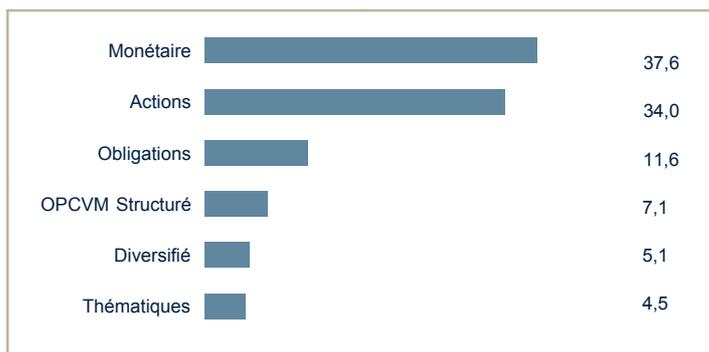
##### Annuelles

	2011	2010	2009
Fonds	-16,29	10,33	11,79
Indice de référence	-9,17	8,34	21,09

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 (%)

CPR Cash	18,4	Monétaire
Amundi Tresor Eonia	8,7	Monétaire
AXA IM FIIS US Sh Dur HY	6,4	High Yield
Optimiz 8-14%	6,2	Structuré
M&G Optimal Income A Euro A	5,2	Obligations Diversifiées
Eurose	5,1	Protégé
Aviva Investors Monétaire	5,0	Monétaire
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	5,0	Indiciel
Mandarine Opportunité FCP	3,6	Growth
Lyxor ETF Stoxx 600 Banks	3,1	Thématique

#### EVOLUTION DEPUIS LA CREATION (en base 100)



#### INDICATEURS DE RISQUE AU 29 JUIN 2012

	1 an	
	Fonds	Indice
Volatilité	21,93	18,77
Risque relatif (TE)	7,79	
Ratio de Sharpe	NS	NS
Ratio d'information	-0,82	
Coefficient de corrélation	0,94	
Bêta	1,10	

Source : Rothschild & Cie Gestion

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS ACTIONS SUR LE MOIS \*

### Achats - Renforcements

Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	Indiciel
Lyxor ETF Dow Jones Ind. Av.	Indiciel
Lyxor ETF Japan Topix	Tracker
Cac 40 Master Unit	Tracker
Magellan	Growth

### Ventes - Allègements

Aviva Investors Monétaire	Monétaire
Lyxor ETF Dow Jones Ind. Av.	Indiciel
Lyxor ETF Japan Topix	Tracker
Cac 40 Master Unit	Tracker
R Mines d Or	Mines Or

\* hors monétaire

Source : Rothschild & Cie Gestion

## PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS (%)

### Contributions positives

Lyxor ETF Stoxx 600 Banks	0,17
Optimiz Best Timing 7.5%	0,12
Mandarine Valeur I	0,07
Vanguard US Opport. Invest.	0,07
Callander Fund Japan New Growth C2	0,06

### Contributions négatives

Carmignac Port-Commod.	-0,14
Optimiz 8-14%	-0,13
Dws Aktien Strategie	-0,04
Lyxor ETF Dow Jones Ind. Av.	-0,04
Varenne Valeur	-0,03

## ATTRIBUTION DE PERFORMANCE PAR STYLES SUR LE MOIS (%) \*

### Principaux contributeurs à l'écart de performance

Thématiques	0,10	Monétaire	-0,70
Small & Midcap	0,02	Indiciel	-0,21
Emerging Markets	-0,02	Matières Premières	-0,19
Opportuniste	-0,03	Structuré	-0,16
Tracker	-0,03	Blend	-0,10

\*: principales contributions à l'écart de performance

## EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

### Par zones géographiques

(de la poche actions et thématiques)

Euro ex France	24,9
France	18,5
Europe	15,9
Pays Emergents	11,8
Thématiques	11,8
Etats-Unis	6,7
Europe ex Euro	5,3
Asie ex Japon	2,7
Japon	2,5

### Par Styles

Monétaire	37,6
Value	8,7
Growth	8,1
Indiciel	7,6
Structuré	7,1
High Yield	6,4
Obligations Div	5,2
Protégé	5,1
Thématiques	3,1
Small & Midcap	2,6
Mono-Pays	2,0
Emerging Markets	2,0
Blend	2,0
Matières Premières	1,4
Opportuniste	1,0

### Par Promoteurs

(hors monétaire RCG)

CPR AM	18,4
Lyxor AM	17,8
Amundi	8,7
M&G Intl. Investments	7,3
Mandarine Gestion	6,6
Axa IM	6,4
DNCA Finance	5,1
Aviva	5,0

Source : Rothschild & Cie Gestion

## INFORMATIONS GENERALES

**Date de création :** 28 mars 2008

**Indice de référence :** FRA OPC Profilés Dynamique

**Valorisation :** Quotidienne

**Devise de cotation :** EUR

**Modalités de souscription :** Réception des ordres chaque jour jusqu'à 11h le jeudi et exécutés sur la valeur liquidative du jour ouvré suivant (9h pour clients ING Direct)

**Règlement :** VL + 2 jours ouvrés

**Affectation des résultats :** Capitalisation

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

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

**Commission de surperformance :** -

**Code ISIN :** FR0010588335

**Code Bloomberg :** ROTKLYX 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