

R Midcap Euro

JANVIER 2015

Pays d'enregistrement : 

Objectif de gestion

R Midcap Euro a pour objectif de gestion d'obtenir une performance supérieure à l'indice MSCI EMU Small Cap, en investissant en permanence à hauteur de 90% de son actif dans des actions émises sur un ou plusieurs marchés de la Communauté européenne avec un minimum de 80% sur la zone euro. Le Fonds est éligible au PEA. A partir du 31/12/2012, les indices composant le benchmark sont dividendes réinvestis.

Commentaire de gestion

Les marchés actions clôturent le mois en forte hausse, portés par l'annonce par la BCE le 21 janvier d'un QE supérieur aux attentes, la poursuite de la baisse de l'euro favorable aux sociétés exportatrices et du pétrole. L'élection grecque et les événements en Ukraine sont venus ajouter de la volatilité sans infléchir la tendance. L'indice Msci Emu Small Caps Net Return reflétant l'évolution des valeurs moyennes de la zone Euro a progressé de 8,12% sur performant de 1,03% les grandes capitalisations (progression de l'indice Euro Stoxx Net Return de 7,09% sur le mois). En termes géographique, tous les pays progressent, notamment les plus bénéficiaires de la baisse de l'euro (Allemagne, Italie, Finlande, ...), à l'exception de la Grèce (-1.7%). Dans ce contexte, le fonds R Midcap Euro sur performe le MSCI EMU Small Caps Net Return (Dividendes réinvestis), grâce à des valeurs comme Autogrill, WDF, Kinopolis, Faurecia, Piaggio. Nous avons constitué des positions sur Do&Co (catering haut de gamme), NOS (câblo-opérateur portugais) qui bénéficie de l'amélioration de l'économie portugaise, d'une moindre intensité concurrentielle et des effets positifs de la convergence. Nous avons également investi sur 4 équipementiers automobiles / poids lourds allemands bénéficiant de très bonnes perspectives (Stabilus, Norma, Saf Holland et Elring Klinger) et sur Solocal (ancien Pages Jaunes) qui après une longue restructuration reprend le chemin de la croissance. A l'issue de bons parcours et du fait de valorisations moins attractives, nous avons soldé nos titres Altran (France / R&D externalisée) et Symrise (Allemagne / agents de saveur et de senteur).

Echelle de risque :



Faible

Elevé

DONNEES COMPTABLES AU 30 JANVIER 2015

ACTIF NET TOTAL : 116,18 Millions d'euros
VL : C 248,4 Eur
 D 235,82 Eur

Dernier dividende : 1,5 euros (14-03-2014)

PERFORMANCES AU 30 JANVIER 2015 (%)

Cumulées

	5 ans	1 an	2015	1 mois
Fonds	50,72	4,01	8,75	8,75
Indice de référence	58,24	10,02	8,12	8,12
Ecart Fonds / Indice	-7,52	-6,01	0,63	0,63

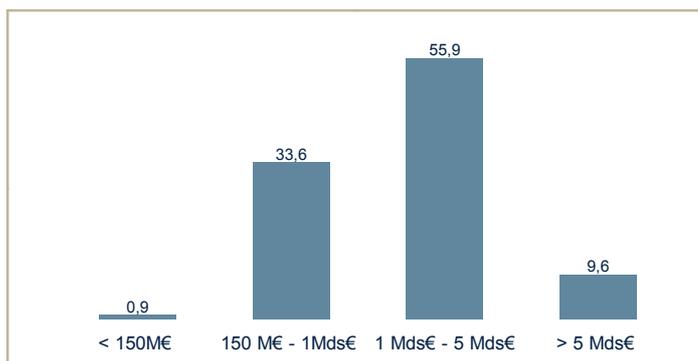
Annuelles

	2014	2013	2012	2011	2010
Fonds	-3,78	18,38	24,27	-18,69	20,62
Indice de référence	3,75	33,91	20,87	-24,77	16,62

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

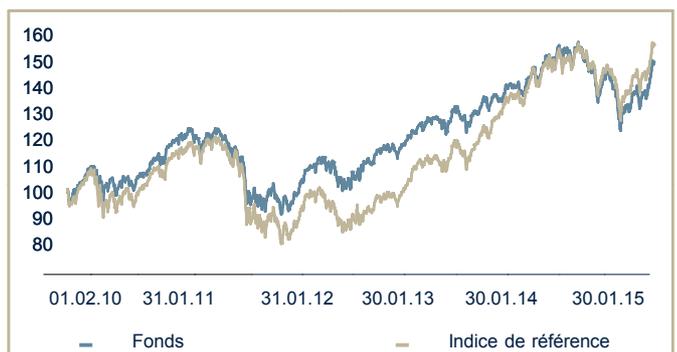
REPARTITION DES ACTIONS PAR TAILLE DE CAPITALISATION (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Amadeus IT Holding	3,4	Biens & Services Industriels
Autogrill	2,8	Distribution
Sartorius Ag-Vorzug	2,7	Biens & Services Industriels
Piaggio & Company	2,7	Loisir-Voyage
Faurecia	2,6	Automobile

EVOLUTION DEPUIS 5 ANS (en base 100)



INDICATEURS DE RISQUE AU 30 JANVIER 2015

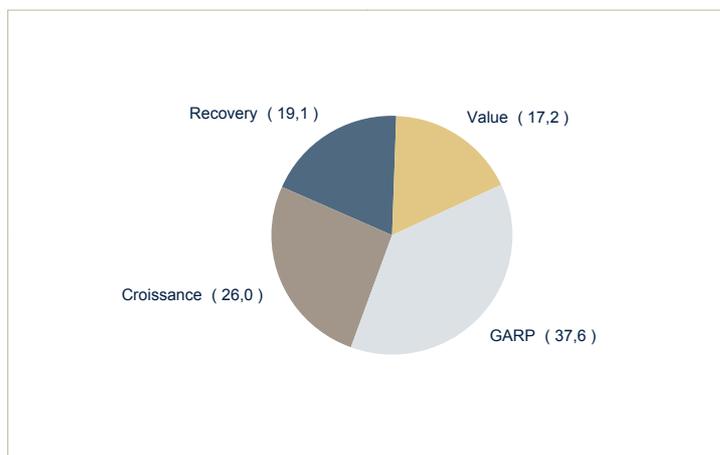
	Fonds		Indice	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
	1 an		5 ans	
Volatilité	17,58	16,62	15,71	18,25
Risque relatif (TE)	3,96		5,56	
Ratio de Sharpe	0,23	0,61	0,52	0,51
Ratio d'information	-1,55		-0,19	
Coefficient de corrélation	0,97		0,96	
Bêta	1,03		0,82	

Source : Rothschild & Cie Gestion

R Midcap Euro

JANVIER 2015

REPARTITION PAR BIAIS THEMATIQUE DE LA POCHE ACTIONS (%)



Source : Rothschild & Cie Gestion

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS (%)

Contributions positives

Autogrill	0,53
Banca Popolare Di Milano	0,52
World Duty Free SpA	0,49
Kinopolis	0,41
Faurecia	0,39

Contributions négatives

Gemalto	-0,16
Liberbank SA	-0,16
Banco Comercial Portugues	-0,09
Altran Technologies SA	-0,07
Ontex Group Nv - W/I	-0,07

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE PAR SECTEURS SUR LE MOIS (%) *

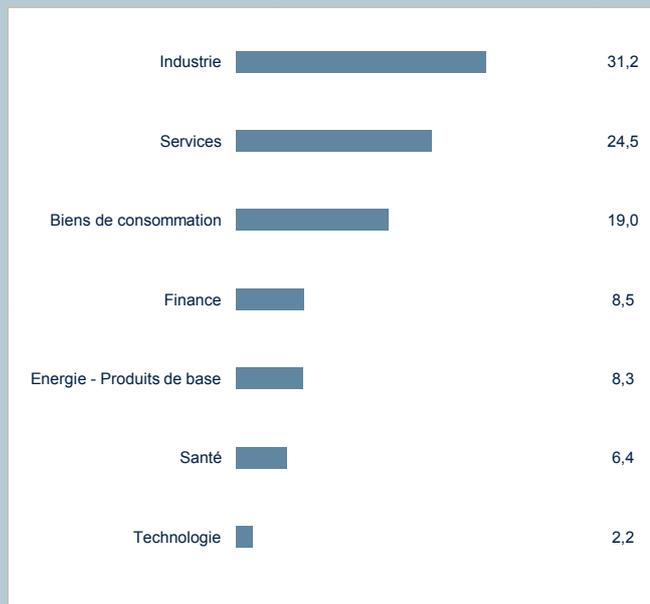
Principaux contributeurs à l'écart de performance

Distribution	0,73	Technologie	-0,39
Biens & Services Industriels	0,62	Construction	-0,21
Automobile	0,23	Loisir-voyage	-0,18
Alimentation	0,13	Biens Personnels & Ménagers	-0,17
Santé	0,08	Banque	-0,07

*: principales contributions à l'écart de performance

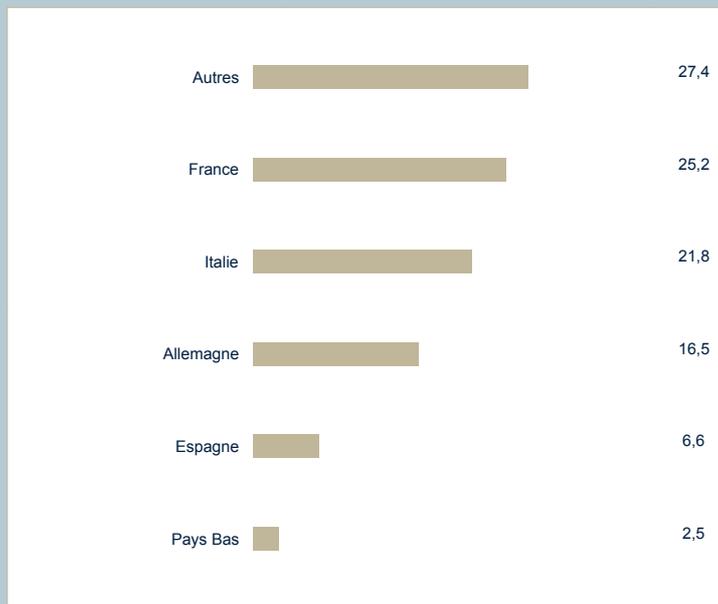
EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Par secteurs (de la poche actions)



Source : Rothschild & Cie Gestion

Par zones géographiques (de la poche actions)



INFORMATIONS GENERALES

Date de création : 22 novembre 2004

Indice de référence : MSCI Daily Small Cap Emu TR

Valorisation : Quotidienne

Devise de cotation : EUR

Modalités de souscription : Réception des ordres chaque jour jusqu'à 12h et exécutés sur la valeur liquidative suivante

Règlement : VL + 2 jours ouvrés

Affectation des résultats : Capitalisation et Distribution

Commission de souscription / rachat (max.) : 2,5% / 2,5%

Frais de gestion : 1,7% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance : 15 % de la surperf. de l'Opcvm par rapport à la perf. de l'indice MSCI EMU Small Cap TR

Code ISIN : C : FR0010126995 D : FR0010132654

Code Bloomberg : C : ROTEMEC FP D : ROTEMED FP

Dépositaire : Rothschild & Cie Banque

Classification AMF : Actions de pays de la zone Euro

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

Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DICI ou prospectus complet) et/ou à votre interlocuteur habituel :

ROTHSCHILD & Cie Gestion - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-04000060

R Midcap Euro

JANVIER 2015

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 le 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 le 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 le 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 aux investisseurs non-qualifiés en ou à partir de la 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 distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en ou à partir de la Suisse ; elle a désigné ACOLIN Fund Services AG, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zurich, Suisse pour être son représentant en Suisse (le « Représentant »). L'agent payeur en Suisse est Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne, Suisse.

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 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