

Elan R

MAI 2013

Pays d'enregistrement :  FR

Objectif de gestion

La SICAV Elan R a pour objectif de gestion d'obtenir à moyen terme une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence (25% MSCI Daily TR Net World ex EMU +25% MSCI Daily TR Net Emu Lc +50% Euro MTS Global).

A partir du 31/12/2012, les indices composant le benchmark sont calculés dividendes réinvestis.

Commentaire de gestion

Le mois boursier a été excellent jusqu'à la dernière semaine - réplique inverse d'avril. L'abondance de liquidités, la nette remontée des taux d'intérêt qui entraîne une perte pour les porteurs d'obligations, la pression à la baisse sur les matières premières ont continué de favoriser les flux actions.

Outre les prises de bénéfices en fin de mois, le recul s'est produit avec la publication de statistiques qui peuvent remettre en cause l'estimation de la croissance mondiale. La hausse n'est que de 2,71% pour l'année.

Une ligne Facebook a été constituée. La ligne Saïpem a été vendue et Barrick arbitré contre le fonds Mines d'Or. Le fonds Pimco, dette pays émergents a été allégé.

Les meilleures performances du mois ont été BNP, Air Liquide, Bank Of America, LVMH et Varco. Facebook se distingue par contre à la baisse.

Echelle de risque :



Faible

Elevé

DONNEES COMPTABLES AU 31 MAI 2013

ACTIF NET TOTAL : 54,86 Millions d'euros

VL : 385,98 Eur

PERFORMANCES AU 31 MAI 2013 (%)

Cumulées

	5 ans	1 an	2013	1 mois
Fonds	16,14	8,55	2,71	1,20
Indice de référence	18,28	15,10	6,47	0,94
Ecart Fonds / Indice	-2,14	-6,55	-3,76	0,26

Annuelles

	2012	2011	2010	2009	2008
Fonds	7,34	-4,05	11,77	25,18	-24,05
Indice de référence	11,89	-2,91	4,93	12,06	-17,37

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

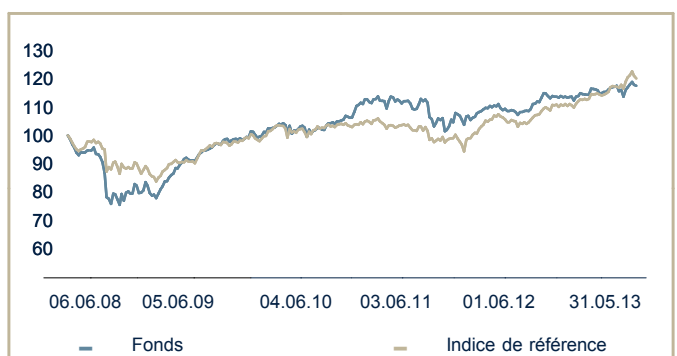
EXPOSITION DES ACTIFS A LA FIN DU MOIS (%)

Actions	45,6
Produits de taux	40,4
Thématique	4,4
Diversifié	3,7
Performance absolue	3,7
Matières Premières	1,3
Convertibles	1,0

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Schlumberger Ltd	3,7	Energie
Air Liquide	2,4	Chimie
BNP Paribas	2,2	Banque
Casino Guichard Perrachon	2,1	Alimentation
Total SA	2,1	Energie
Halliburton Co	2,1	Energie
Samsung Electronics GDR	2,0	Technologie
Royal Dutch Shell PLC A	1,9	Energie
LVMH	1,7	Biens Personnels & Ménagers
General Electric	1,6	Biens & Services Industriels

EVOLUTION DEPUIS 5 ANS (en base 100)



INDICATEURS DE RISQUE AU 31 MAI 2013

	Fonds		Indice	
	1 an	5 ans	1 an	5 ans
Volatilité	5,68	5,21	10,47	8,43
Risque relatif (TE)	3,32		5,89	
Ratio de Sharpe	1,43	2,77	0,20	0,29
Ratio d'information	-1,90		-0,06	
Coefficient de corrélation	NS		NS	
Bêta	NS		NS	

Source : Rothschild & Cie Gestion

Elan R

MAI 2013

PRINCIPAUX MOUVEMENTS ACTIONS SUR LE MOIS *
Achats - Renforcements

Facebook Inc Technologie

Ventes - Allègements

 Saipem Spa Energie
 Barrick Gold Produits de Base

* hors monétaire

Source : Rothschild & Cie Gestion

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

BNP Paribas	0,26
Air Liquide	0,16
Bank of America Corporation	0,14
LVMH	0,10
National Oilwell Varco Inc.	0,09

Contributions négatives

Facebook Inc	-0,15
Schlumberger Ltd	-0,02
Novartis SA	-0,02

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

Banque	0,23	Technologie	-0,31
Services Publics	0,06	Automobile	-0,22
Biens Personnels & Ménagers	0,05	Assurance	-0,17
Distribution	0,05	Biens & Services Industriels	-0,10
Télécommunications	0,05	Construction	-0,04

*: principales contributions à l'écart de performance

EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)
Par secteurs (de la poche actions)

Energie - Produits de base	47,5
Biens de consommation	17,4
Finance	13,0
Technologie	11,2
Industrie	5,7
Santé	5,6
Télécoms - Services publics	0,0
Services	-0,3

Par zones géographiques (de la poche actions)

Etats-Unis	39,8
France	31,7
Asie ex Japon	13,8
Pays Emergents	5,3
Pays Bas	4,1
Europe ex Euro	3,5
Monde	1,8
Zone Euro Autres	0,0
Japon	0,0
Italie	0,0
Espagne	0,0
Asie Pacifique	0,0
Allemagne	0,0

Source : Rothschild & Cie Gestion

INFORMATIONS GENERALES
Date de création : 22 mars 1991

Indice de référence : 50% Euro MTS Global, 25% MSCI Daily TR Net Emu Lc (C), 25% MSCI Daily TR Net World Ex EMU

Valorisation : Hebdomadaire Vendredi

Devise de cotation : EUR

Modalités de souscription : Réception des ordres chaque vendredi jusqu'à 16 heures et exécutés sur la valeur liquidative suivante.

Règlement : VL + 2 jours ouvrés

Affectation des résultats : Capitalisation

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

Frais de gestion : 0,419% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance : -

Code ISIN : FR0000295610

Code Bloomberg : -

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