

Solar Akicita

MAI 2013

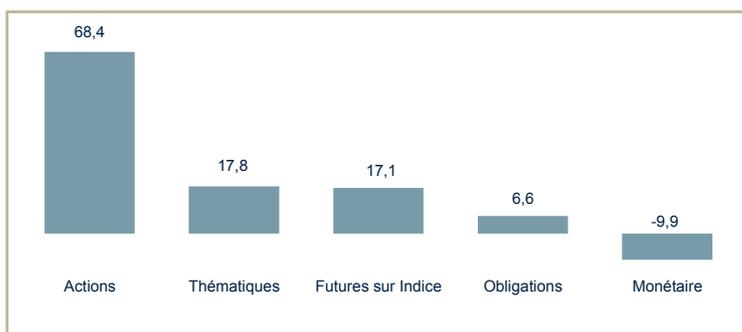
Profil de gestion

Solar Akicita est un fonds de fonds ayant pour objectif de maximiser la performance en réalisant des investissements dans des OPCVM issus de tous types de gestion de taux et d'actions dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion. A partir du 31/12/2012, les indices composant le benchmark sont dividendes réinvestis.

Commentaire de gestion

Les indicateurs avancés macroéconomiques suggèrent la poursuite du rebond cyclique mondial qui a débuté fin 2012. A ce stade du cycle, les marchés restent optimistes et une simple stabilisation de la croissance mondiale autour de 3% suffit pour maintenir la confiance et ainsi soutenir les actifs risqués dans leur élan haussier. Toutefois, quelques doutes subsistent, notamment sur la viabilité de la reprise au Japon ou encore, au sujet des pays « core » de la zone Euro. Dans la zone, un rebond tiède dans le secteur industriel ne sera pas suffisant pour éviter la récession cette année. Les pressions récessives devraient au mieux se stabiliser au second semestre. Une reprise très modeste est probable en 2014 lorsque la pression fiscale s'apaisera. Le rebond économique au sein des deux principaux moteurs du cycle mondial, la Chine et les Etats-Unis, demeure toutefois au cœur des préoccupations. La croissance chinoise devrait continuer de décevoir, comme en attestent les indicateurs des PMI manufacturiers. Aux prises avec des problèmes de compétitivité induits par les fortes hausses salariales de ces dernières années et par la hausse de la devise, les autorités sont, de plus, tenues d'appliquer de nouvelles mesures pour calmer le marché du logement privé. Enfin, aux États-Unis, la Réserve Fédérale semble se rapprocher du point d'inflexion quant à sa politique monétaire accommodante qui vient en soutien de l'économie. Il est malgré tout peu probable que cela débute avant la fin de cette année. Toutefois, cette incertitude devrait insuffler un regain de volatilité sur les marchés au cours des prochains mois. Nous restons confiants et maintenons des niveaux d'investissements élevés.

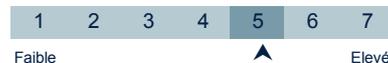
EXPOSITION DES ACTIFS A LA FIN DU MOIS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS ET THEM. A LA FIN DU MOIS (%)

DB Platinum Precious Metals	8,1	-	Thématique
BDL Convictions	7,5	Europe	Opportuniste
Vanguard US Opportunities I	7,4	Etats-Unis	Mid Cap
Varenne Valeur	7,2	Europe	Value
Heref. DGHM US All-Cap Val.	7,2	Etats-Unis	Value
Natixis Actions US Growth	6,9	Etats-Unis	Growth
Essor Usa Opportunités	6,9	Etats-Unis	Mid Cap
Alken European Opportunities EU1	5,4	Europe	Opportuniste
Echiquier Major FCP	5,1	Europe	Growth
Investec GSF Asian Equity I	4,9	Asie P.ex Jap.	Blend

Echelle de risque :



DONNEES COMPTABLES AU 31 MAI 2013

ACTIF NET : 4,53 Millions d'euros

VALEUR LIQUIDATIVE : 972,19 Euros

PERFORMANCES AU 31 MAI 2013 (%)

Cumulées

	Création	5 ans	1 an	2013	1 mois
Solar Akicita	-2,78	12,46	15,97	8,55	2,66
Indicateur de gestion*	15,93	30,76	16,88	12,11	1,96
MSCI Wid € Div R.	-4,50	16,53	19,65	13,65	1,93
Ecart Fonds / Indice	-18,71	-18,31	-0,91	-3,56	0,71

Annuelles

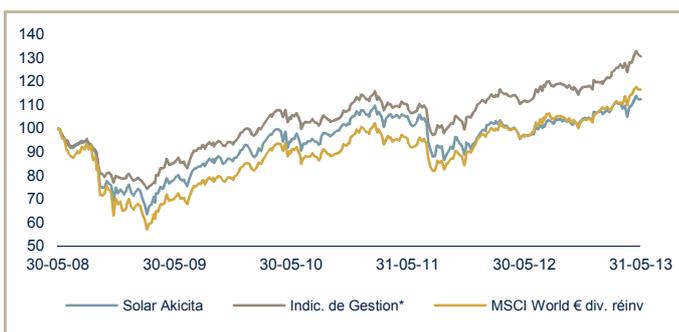
	2012	2011	2010	2009	2008
Solar Akicita	10,12	-11,15	16,41	23,61	-31,56
Indicateur de gestion*	8,09	-3,79	13,88	24,60	-25,66

* Cet indice est donné à titre indicatif et ne constitue en rien un indice de référence

Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps, Performances calculées en € et nettes de frais de gestion,

Source : ROTHSCCHILD HDF Investment Solutions

EVOLUTION DEPUIS 5 ANS (en base 100)



* Cet indice est donné à titre indicatif et ne constitue en rien un indice de référence

INDICATEURS DE RISQUE AU 31 MAI 2013

	Fonds		Fonds	
	Indic.*		Indic.*	
	1 an		5 ans	
Volatilité	9,98	9,18	16,20	11,07
Risque relatif (TE)	4,15		8,43	
Ratio d'information	-0,19		-0,33	
Ratio de Sharpe	1,39	1,60	0,08	0,37
Coefficient de corrélation	0,91		NS	
Bêta	0,99		NS	

* Cet indice est donné à titre indicatif et ne constitue en rien un indice de référence
Source : ROTHSCCHILD HDF Investment Solutions

Solar Akicita

MAI 2013

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS (% / ACTIF)
Achats - Renforcements

UBAM IFDC Japan Equity IE	Opportuniste
JPMF Inv. Japan Strategic Value Ah Eur	Value

Ventes - Allègements
CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS (%)
Premières contributions

Vanguard US Opportunities I	0,45
Heref. DGHM US All-Cap Val.	0,41
Natixis Actions US Growth	0,37
Alken European Opportunities	0,30
Varenne Valeur	0,29

Dernières contributions

DB Platinum Precious Metals	-0,22
UBAM IFDC Japan Equity IE	-0,10
Investec GSF Asian Equity I	-0,08
Aberdeen Gbl Infrastructure	-0,02
Pictet - Timber	-0,02

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE SUR LE MOIS (%) *
Premiers contributeurs à l'écart

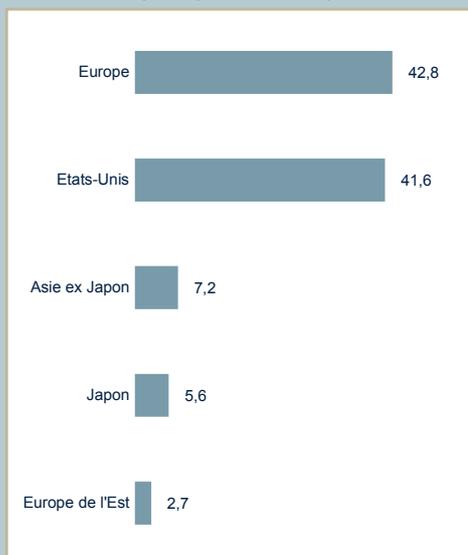
Futures sur Indice	0,66
Value	0,43
Small & Midcap	0,32
Growth	0,27
Opportuniste	0,17

Derniers contributeurs à l'écart

Thématiques	-0,60
Monétaire	-0,20
Blend	-0,15
High Yield	-0,14

* contribution à l'écart de performance

Source : ROTHSCCHILD HDF Investment Solutions

EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)
**Par zones géographiques
(de la poche actions)**

Par styles

**Par promoteurs
(hors monétaire RCG)**


Source : ROTHSCCHILD HDF Investment Solutions

INFORMATIONS GENERALES
Date de création : 06 juillet 2007

Indicateur de gestion : 80% MSCI World en Euros Dividendes Réinvestis & 20 % EONIA (depuis le 31/03/2009)

100% Moyenne S&P Mixtes Internationales Flexibles (du 06/07/2007 au 31/03/2009)

Valorisation : Vendredi + fin de mois

Devise de cotation : Euro

Modalités de souscription : Réception des ordres chaque jour jusqu'à 11h et exécutés sur la valeur liquidative suivante

Règlement : VL + 2 jours ouvrés

Affectation des résultats : Capitalisation et/ou distribution

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

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

Codes ISIN : FR0010479865

Dépositaire : Rothschild & Cie Banque

Classification AMF : Diversifié

Durée de placement recommandée : 5 ans

Gestionnaire :

ROTHSCCHILD HDF Investment Solutions

29, avenue de Messine

75008 Paris

+33 1 40 74 40 74

www.rothschildgestion.fr