

Elan Oblig Bear C

MAI 2020

Profil de gestion

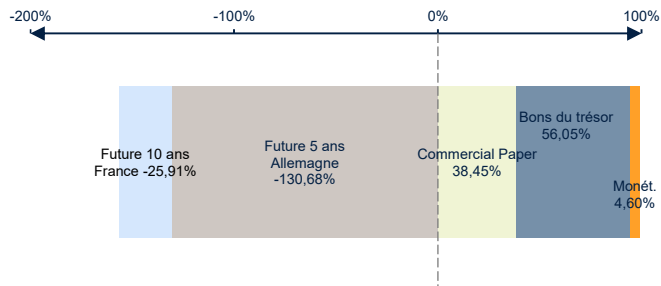
Elan Oblig Bear a pour objectif d'obtenir l'inverse de la performance quotidienne (à la hausse ou à la baisse), et avec un levier amplificateur de 2 maximum, d'un portefeuille constitué de façon équilibrée d'obligations françaises (OAT) de coupon 1,75%, et de maturité 25 novembre 2024 et d'obligations allemandes (DBR) de coupon 1%, et de maturité 15 août 2024. Le FCP vise à atteindre son objectif de gestion, via l'utilisation d'instruments financiers à terme (y compris par le biais d'emprunts de titres et/ou prise en pensions), lui permettant d'obtenir l'inverse de la sensibilité des obligations allemande et française, telles que décrites ci-dessus, avec un effet amplificateur de 2.

Commentaire de gestion

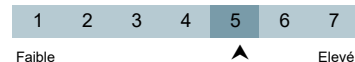
Le sentiment positif s'est renforcé tout au long du mois de mai sur les marchés avec la réouverture progressive des économies. En Europe, la Commission européenne, reprenant l'initiative franco-allemande, a proposé un plan de relance de 750 Md€, dont 250 Md€ de prêts à conditions très favorables. La BCE s'est également dite prête à faire plus, incitant les investisseurs à anticiper une augmentation du montant du PEPP. Dans ce contexte, malgré les réticences de certains pays ou les questions de la Cour constitutionnelle allemande, le taux 10 ans allemand a progressé de 14 pb à -0,45% et les spreads des pays périphériques se sont compressés. Les taux 10 ans espagnol et italien ont terminé en baisse de respectivement 23 pb à 0,56% et 29 pb à 1,47%. Aux Etats-Unis, le taux 10 ans est resté stable et proche de ses points bas à 0,65%, probablement impacté par le discours prudent voire pessimiste du président de la Fed et les nouvelles tensions avec la Chine.

La valeur liquidative du fonds s'est appréciée de 0,81%, en lien avec la hausse des taux 5 ans allemand et français de respectivement 12 pb à -0,65% et 4 pb à -0,45%.

REPARTITION DE L'ACTIF



Echelle de risque :



Données comptables au 29 mai 2020

ACTIF NET : 9,1 Millions d'euros

VALEUR LIQUIDATIVE : 791,61 Euros

Données Actuarielles au 29 mai 2020

SENSIBILITE : -8,33

Données Actuarielles au 29 mai 2020

Cumulées	Création	2020	1 mois
Elan Oblig Bear C	-32,08	-2,60	0,81

Annuelles	2019	2018	2017	2016	2015
Elan Oblig Bear C	-6,48	-5,35	-4,90	-12,18	-4,67

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 : Rothschild & Co Asset Management Europe

EVOLUTION DEPUIS CREATION (en base 100)



INFORMATIONS GENERALES

Date de création : 16 décembre 2014

Indice de référence : Aucun

Valorisation : Quotidienne

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

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

Frais de gestion : 0,7% TTC maximum de l'actif net

Souscripteurs concernés : investisseurs professionnels au sens de la MIF

Code ISIN : FR0010981142

Code Bloomberg : RSOVEUC FP

Dépositaire : Rothschild Martin Maurel

Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellées en €

Gestionnaire :

Rothschild & Co Asset Management Europe

29, avenue de Messine

75008 Paris

+33 1 40 74 40 74

www.am.eu.rothschildandco.com

Elan Oblig Bear

MAI 2020

DISCLAIMER

Les informations contenues dans ce document sont strictement confidentielles et ne sont fournies qu'à la seule demande du destinataire. Le destinataire de ce document s'engage à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre en considération des stratégies visées. En acceptant ce document, le destinataire s'engage à ne pas divulguer ce document et/ou les informations qui y sont contenues à d'autres personnes. Toute reproduction et diffusion, même partielle, de ce document est strictement interdite ou est soumise à une autorisation préalable expresse écrite de Rothschild & Co Asset Management Europe.

La responsabilité de Rothschild & Co Asset Management Europe ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une prise de décision de quelque nature que ce soit sur la base de ces informations.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, un conseil en investissement ou un conseil fiscal. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et Rothschild & Co Asset Management Europe n'est pas tenu de les mettre à jour systématiquement. Certaines données ont pu être établies sur la base d'informations comptables et/ou de marché.

En outre, compte tenu du caractère subjectif de certaines analyses, il convient de souligner que les informations, projections, estimations, anticipations, hypothèses et/ou opinions éventuelles ne sont pas nécessairement mises en pratique par les équipes de Rothschild & Co Asset Management Europe, qui agissent en fonction de leurs propres convictions. Certains énoncés prévisionnels sont préparés sur la base de certaines hypothèses, qui pourront vraisemblablement différer soit partiellement, soit totalement de la réalité. Toute estimation hypothétique est, par nature, spéculative et il est envisageable que certaines, si ce n'est l'ensemble, des hypothèses relatives à ces illustrations hypothétiques ne se matérialisent pas ou diffèrent significativement des déterminations actuelles. Par ailleurs, le développement de ces hypothèses n'a pas été nécessairement effectué en prenant en compte, de manière exhaustive, de l'ensemble des événements et conditions applicables. En conséquence, les résultats peuvent varier, et ce de façon substantielle. Le destinataire s'engage dès lors à apprécier la pertinence de ces hypothèses et évaluations.

Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement indépendamment de Rothschild & Co Asset Management Europe et sur leur adéquation avec sa situation financière, patrimoniale ou personnelle. A cet effet l'investisseur devra prendre connaissance du DICI et/ou du prospectus de chaque OPC remis avant toute souscription.

Les chiffres cités ont traités aux mois et aux années écoulées. Les performances, volatilité, prix et classement passés ne sont pas un indicateur fiable des performances, volatilités, prix et classements futurs. Les performances présentées ne tiennent pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et rachat des parts ou actions des OPC concernés. Les portefeuilles, produits ou valeurs présentés sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future.

Le traitement fiscal lié à la détention de parts d'OPC dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Nous vous conseillons de vous renseigner auprès d'un conseiller fiscal.

US person : Les informations présentées ne sont pas destinées à être diffusées et ne constituent en aucun cas une invitation à destination de ressortissants des Etats-Unis ou de leurs mandataires. Les parts ou actions des OPC présentés dans ce document ne sont et ne seront pas enregistrés aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (ci-après le « Securities Act ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Les parts ou actions desdits OPC ne doivent être ni offertes, ni vendues, ni transférées aux Etats-Unis, y compris dans ses territoires et possessions, ni bénéficier, de façon directe et indirecte à une « U.S. Person », au sens du règlement S du Securities Act, et assimilées, telles que visées par la loi américaine dite « HIRE » du 18 mars 2010 et dans le dispositif FATCA.

Informations destinées aux investisseurs Français : Les statuts ou le règlement de l'OPC, 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 & Co Asset Management Europe - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France. L'émetteur de ce document est Rothschild & Co Asset Management Europe, société de gestion de portefeuille agréée sous le numéro GP-17000014.

Informations destinées aux investisseurs Belges : L'OPC géré par Rothschild & Co Asset Management Europe est autorisé à la commercialisation conformément aux lois en vigueur en Belgique. Les statuts ou le règlement de l'OPC, 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 Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Belgique ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique. Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management Europe ou l'OPC sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPC.

Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois : L'OPC géré par Rothschild & Co Asset Management Europe est autorisé à la commercialisation conformément aux lois en vigueur au Luxembourg. Les statuts ou le règlement de l'OPC, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPC, 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 & Co Asset Management Europe ou l'OPC sera publiée dans un média local luxembourgeois.