

AKS DYNAMIQUE

Fonds de fonds Nourricier Profilés

JUIN 2007

Commentaire de gestion

Les marchés internationaux ont été perturbés sur le mois de juin par l'évolution des taux d'intérêt. Sur la première quinzaine du mois, les rendements obligataires se sont tendus, sous le coup de chiffres confirmant une croissance économique soutenue en Europe et aux Etats-Unis, des projections inflationnistes des opérateurs et des discours restrictifs des banquiers centraux, et ont entraîné une correction marquée des marchés d'actions. La détente des taux longs et un regain d'activité dans les fusions acquisitions ont permis aux actions de regagner une partie du terrain perdu, excepté le Japon qui progresse sur l'ensemble de la période. Les obligations se sont également partiellement reprises en fin de période. Le portefeuille reste surpondéré sur l'Europe, au détriment principalement du Japon, qui ne devrait pas à moyen terme, attiser l'appétit des investisseurs. Les Etats-Unis, bien que toujours fortement sous-pondérés, ont fait l'objet d'un léger renforcement, en début de mois, compte tenu de leur composition sectorielle plus défensive. Une position a été initiée sur la chaîne de valeur agricole.

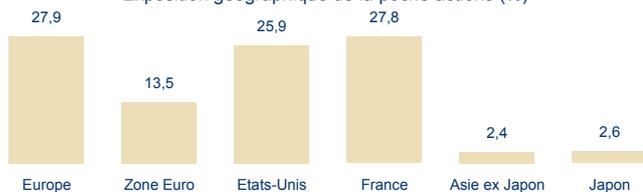
PRINCIPALES POSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Oyster Europ. Opport.	Oyster	7,5
New Star PanEuropean Eq.	New Star Investment Funds	7,3
DNCA Centifolia	DNCA Finance	6,4
Franklin Mutual Beacon	Franklin Templeton	6,3
Elan USA Indice	Rothschild & Cie Gestion	6,3

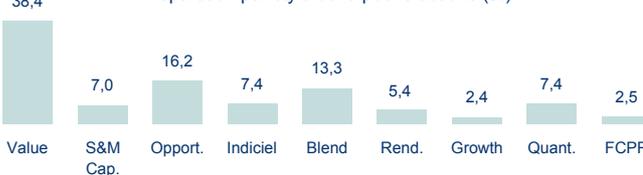
Répartition des actifs (%)



Exposition géographique de la poche actions (%)



Répartition par style de la poche actions (%)



Profil de gestion

AKS Dynamique est un OPCVM nourricier du FCP maître Elan Multi Sélection Dynamique. En conséquence, son objectif de gestion est identique à celui du FCP maître diminué des frais de gestion de l'OPCVM nourricier, à savoir obtenir une performance supérieure à la moyenne des performances des OPCVM de la catégorie "Profilés Dynamique" définies par Europerformance (indicateur FRA OPC Profil Dynamique). Le fonds aura une performance inférieure à celle du maître en raison de ses propres frais de gestion.

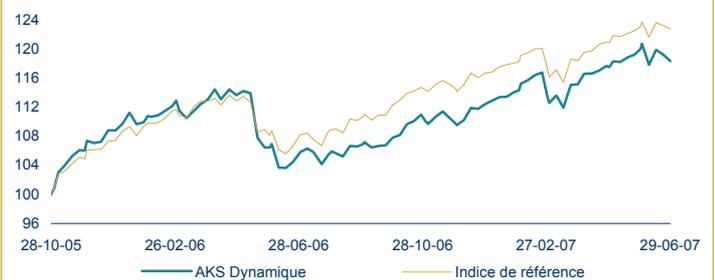
- **ACTIF NET :** 2,53 Millions d'Euros
- **VALEUR LIQUIDATIVE :** 118,37 Euros

PERFORMANCES AU 29 JUIN 2007 (%)

	Création	1 an	2007	1 mois	Volat. 1an
AKS Dynamique	18,37	13,23	5,26	-1,38	7,56
Indice de référence	22,81	15,09	5,24	-0,27	6,91
Ecart Fonds / Indice	-4,44	-1,86	0,01	-1,11	

Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps

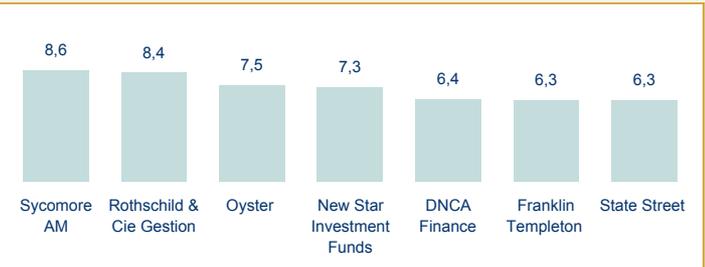
EVOLUTION DEPUIS LE 28 OCTOBRE 2005 (en base 100)



PRINCIPALES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS (%)

PREMIERES CONTRIBUTIONS		DERNIERES CONTRIBUTIONS	
State Street Actions Japon	0,02	JPMF Euroland Equity	-0,20
Sycamore Midcap	0,02	New Star PanEuropean Eq.	-0,15
Echiquier Agenor	0,01	Mellon Small Cap Euroland	-0,14

PRINCIPAUX PROMOTEURS (%) *



* (hors monétaire)

Informations générales

Date de création : 28 octobre 2005

Indice de référence : Moyenne EP Profilés Dynamique

Valorisation : Vendredi + fin de mois

Modalités de souscription : Réception des ordres le jeudi jusqu'à 10h et exécutés sur la valeur liquidative suivante

Affectation des résultats : Capitalisation

Commission de souscription / rachat (max.) : 4,20%

Frais de gestion : 0,70% TTC maximum de l'actif net

Dépositaire : Rothschild & Cie Banque

Société de Gestion : Rothschild & Cie Gestion

Code ISIN : FR0010234369

Période recommandée d'investissement :

1 2 3 4 5 ans