

AKS PRUDENTIEL

Fonds Nourricier Profilé JUIN 2007

Commentaire de gestion

Aux Etats-Unis, la bonne tenue de l'emploi et la fermeté de la consommation conduisent à la disparition des espoirs d'une prochaine baisse des taux de la Fed. Ensuite, les excès passés sur le marché des prêts immobiliers « subprime » ressurgissent au travers des problèmes de deux fonds de Bear Stearns et les inquiétudes sur l'immobilier inversent la tendance sur les taux américains. Dans l'Eurozone, le momentum d'activité reste positif, le taux de chômage tombe à un plus bas niveau depuis 25 ans. En Asie, le boom chinois est insensible aux mesures de restriction des autorités. Seul le Japon paraît faire exception avec une conjoncture atone qui contraint la Banque Centrale à une normalisation très prudente des taux.

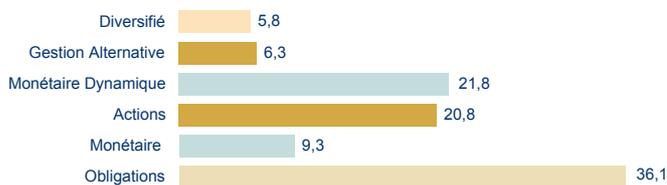
Les marchés financiers ont été troublés en juin par l'évolution des taux d'intérêt. Sur la première quinzaine du mois, les rendements obligataires se tendent et entraînent une correction sur les marchés actions. Puis, la détente des taux longs et un regain d'activité dans les fusions-acquisitions permettent aux actions de regagner une partie du terrain perdu.

Dans cet environnement, AKS Prudentiel a sous-performé la moyenne des fonds prudents. Le portefeuille a été pénalisé par son exposition aux marchés obligataires. Nous avons par ailleurs modifié notre poche thématique en introduisant un fonds Agribusiness afin de profiter de la chaîne de valeur agricole.

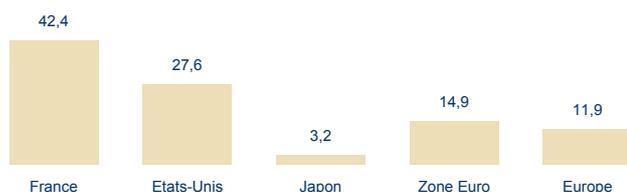
PRINCIPALES POSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Lyxor ETF Euromts Global	Lyxor AM	10,7
Elan Euro Souverain	Rothschild & Cie Gestion	10,2
Oddo Cash Arbitrages	Oddo & Cie	8,9
JPM Highbride Stat Mkt Neut	JPMF AM	7,8
Pam Bonds Eur C	Petercam AM	7,6

Répartition des Actifs (%)



Exposition géographique de la poche actions (%)



Allocation de la poche taux (%)



Profil de gestion

Le FCP est un Opcvm nourricier du FCP maître Elan Multi Sélection Prudence. En conséquence, son objectif de gestion est identique à celui du FCP maître diminué des frais de gestion de l'opcvn nourricier, à savoir obtenir une performance supérieure à la moyenne des performances des Opcvm de la catégorie "Diversifié euro à dominante taux" définie par Europerformance.

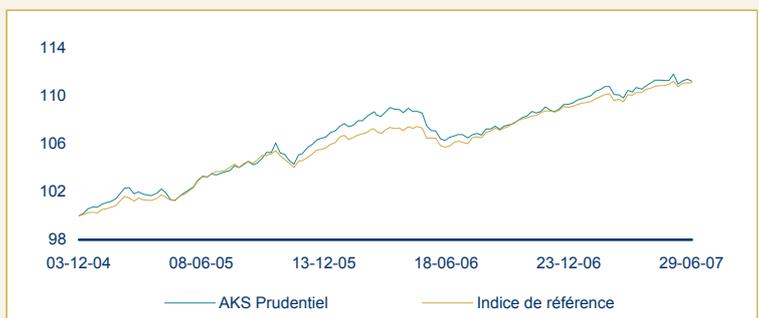
➤ ACTIF NET :	2,92	Millions d'Euros
➤ VALEUR LIQUIDATIVE :	111,26	Euros

PERFORMANCES AU 29 JUIN 2007 (%)

	Création	1 an	2007	1 mois	Volat 1 an
AKS Prudentiel	11,26	4,42	1,67	-0,04	1,78
Indice de référence	11,13	5,03	1,82	0,11	1,31
Ecart Fonds / Indice	0,13	-0,61	-0,14	-0,16	

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

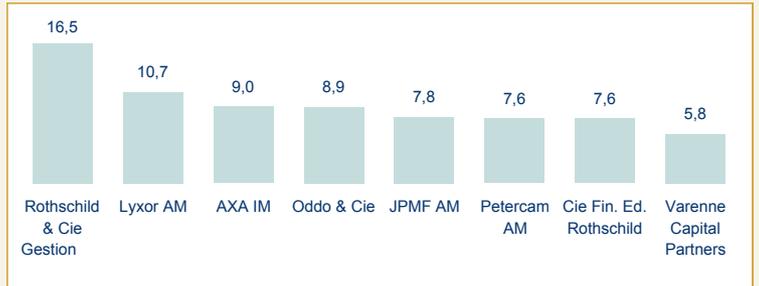
EVOLUTION DEPUIS LE 03-12-04 (Base 100)



PRINCIPALES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS (%)

PREMIERES CONTRIBUTIONS		DERNIERES CONTRIBUTIONS	
Elan Gestion Alternative	0,09	Uni-Global - 100% MV Europe	-0,08
Oddo Cash Arbitrages	0,03	Saint Honoré Oblig Opportunités	-0,06
Morgan Stanley FX Alpha Plus	0,02	Elan Euro Souverain	-0,06

PRINCIPAUX PROMOTEURS (%) *



* Hors monétaire

Informations générales

Date de création : 03 décembre 2004

Indice de référence : Moyenne EP Profilés Prudent

Valorisation : Vendredi

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% / Néant

Frais de gestion : 0,50% TTC maximum de l'actif net

Dépositaire : Rothschild & Cie Banque

Société de Gestion : Rothschild & Cie Gestion

Code ISIN : FR0010120089

Durée des placements recommandée :

1 2 3 4 5 ans