

R Valor F

FEVRIER 2011

Objectif de gestion

La gestion du portefeuille est effectuée en toutes valeurs mobilières françaises ou étrangères. Le portefeuille est largement diversifié, tant géographiquement que par secteurs, afin d'assurer une répartition satisfaisante des risques. La SICAV se réserve la possibilité d'investir jusqu'à 50 % de son actif en parts ou actions d'autres OPCVM dans le respect des conditions légales et réglementaires.

Commentaire de gestion

Depuis le début de l'année, la performance du fonds est affectée par la baisse du dollar, l'évolution défavorable des pays émergents et la stagnation des technologies américaines. Baïdu par contre est la meilleure contribution à la hausse.

Le secteur des services pétroliers a été soutenu par la hausse forte du baril. Varco, Transocean, Schlumberger contribuent pour plus de la moitié aux 1,39% de hausse du mois. Ces trois lignes ont été renforcées par deux fois et un poste Halliburton constitué.

Après des résultats qui ont dépassé toutes les prévisions, un tiers de Caterpillar a été vendu (le cours a doublé depuis l'acquisition, début 2009).

Avec une progression de + 21,15% de la valeur de la part en 5 ans, la Sicav a continué d'enregistrer un flux important de souscriptions.

Echelle de risque :



DONNEES COMPTABLES AU 28 FEVRIER 2011

ACTIF NET TOTAL : 928,93 Millions d'euros

VALEUR LIQUIDATIVE : 1020,65 Eur

PERFORMANCES AU 28 FEVRIER 2011 (%)

Cumulées

	5 ans	1 an	2011	1 mois
Fonds	21,15	20,24	-0,21	1,30

Annuelles

	2010	2009	2008	2007
Fonds	25,52	36,49	-41,62	13,38

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

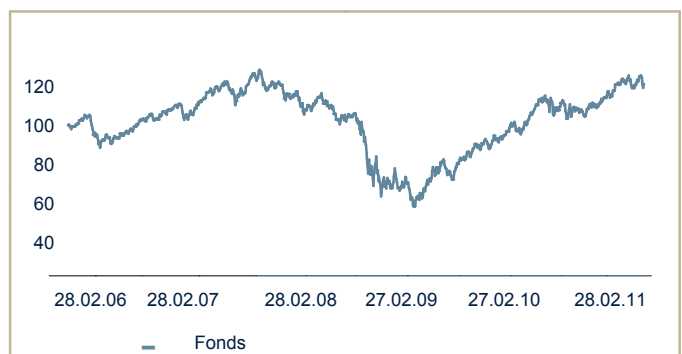
EXPOSITION DES ACTIFS A LA FIN DU MOIS (%)

Actions	98,7
Produits de taux	0,7
Thématique	0,5

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Google Inc.	6,2	Technologie
Baidu Inc - Spon Adr	5,7	Technologie
National Oilwell Varco Inc.	5,6	Energie
Honeywell Intl	5,4	Biens & Services Industriels
Transocean Inc	5,3	Energie
Schlumberger Ltd	5,1	Energie
LVMH	4,9	Biens Personnels & Ménagers
United Technologie	4,6	Biens & Services Industriels
Siemens AG	4,2	Biens & Services Industriels
Halliburton Co	3,7	Energie

EVOLUTION DEPUIS 5 ANS (en base 100)



INDICATEURS DE RISQUE AU 28 FEVRIER 2011

	Fonds	Fonds
	1 an	5 ans
Volatilité	17,58	22,63
Ratio de Sharpe	1,07	0,07

Source : Rothschild & Cie Gestion

R Valor F

FEVRIER 2011

PRINCIPAUX MOUVEMENTS ACTIONS SUR LE MOIS *
Achats - Renforcements

Halliburton Co	Energie
Newmont Mining	Produits de Base
Transocean Inc	Energie
National Oilwell Varco Inc.	Energie
Barrick Gold	Produits de Base

Ventes - Allègements

Caterpillar Inc	Biens & Services Industriels
-----------------	------------------------------

* hors monétaire

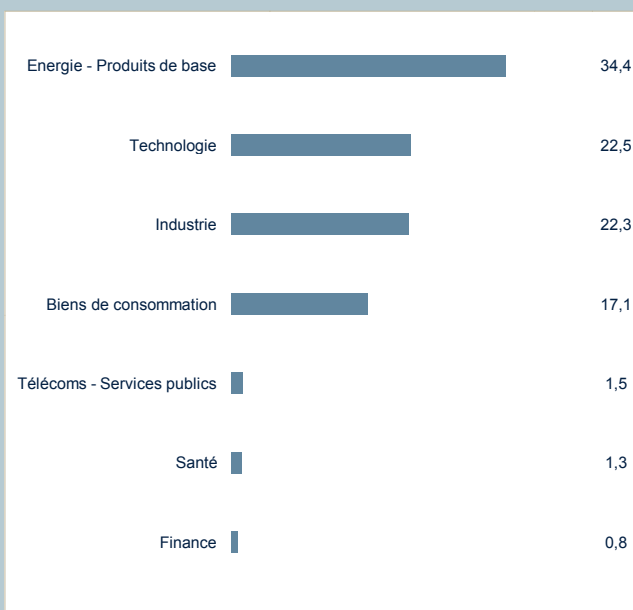
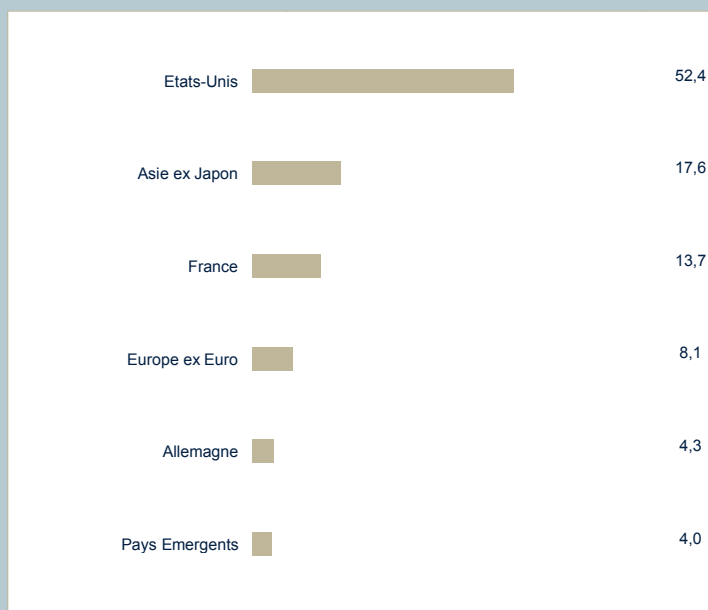
Source : Rothschild & Cie Gestion

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

Baidu Inc - Spon Adr	0,55
National Oilwell Varco Inc.	0,30
Caterpillar Inc	0,25
Transocean Inc	0,22
Schlumberger Ltd	0,21

Contributions négatives

Cisco Systems Inc	-0,19
Microsoft Corp.	-0,16
Kinross Gold	-0,15
Reckitt Benckiser PLC	-0,08
Pernod-Ricard	-0,08

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

Par zones géographiques (de la poche actions)


Source : Rothschild & Cie Gestion

INFORMATIONS GENERALES
Date de création : 28 février 2006

Indice de référence : -

Valorisation : Quotidienne

Devise de cotation : EUR

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.) : 3% / Néant

Frais de gestion : 1,8% TTC maximum de l'actif net

Code ISIN : FR0010599118

Code Bloomberg : ROTVALF FP

Dépositaire : Rothschild & Cie Banque (Paris)

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