

Les atouts du fonds

GTA France est investi entre 60 et 130% principalement sur les valeurs constituant l'indice CAC 40, en fonction de leur tendance haussière ou baissière. Ce fonds s'adresse donc aux investisseurs qui recherchent une gestion flexible de leur portefeuille d'actions.

A la différence d'un fonds pur, le fonds peut être surinvesti dans les tendances haussières et sousinvesti dans les tendances baissières. L'exposition est pilotée avec l'utilisation de règles techniques clairement identifiées (méthode GTA), complétées par une sélection de valeurs basées sur l'analyse fondamentale des sociétés.

Le mot de la Gestion

« L'effet janvier » reste toujours d'actualité...

Après une dernière semaine de hausse sur les marchés pour ce premier mois de l'année, le résultat est semblable à chaque début d'année. En effet, janvier profite toujours aux retardataires de l'année précédente. Ainsi, sur l'indice CAC 40, quatre des cinq meilleures performances sectorielles 2012 font partie des cinq pires performances 2011 (et vis-et-versa) !

Dans ce contexte, le secteur bancaire a été le grand gagnant de janvier, d'autant que les statistiques publiées par la BCE faisaient état de dépôts « overnight » qui étaient repassés sous la barre des 400 Mds €, (après un niveau sans précédent 489 Mds € le 12 janvier) soit une statistique qui si elle se confirmait constituerait un bon indicateur de détente dans le système bancaire européen, d'autant que les tensions sur les financements bancaire en dollar se sont sensiblement atténuées. Autre nouvelle très appréciée par le marché, Commerzbank a affirmé pouvoir réunir plus que les 5,3 Mds € de fonds propres supplémentaires exigés par l'EBA sans réaliser d'augmentation de capital et ainsi atteindre un ratio « core tier 1 » de 11% en juin 2012. La banque aurait d'ores et déjà réuni 57% de ses besoins en fonds propres. CBK n'aurait donc pas besoin d'une nouvelle aide de l'Etat allemand. La Banque d'Angleterre a maintenu son taux directeur à 0,5%. La BCE a fait de même pour le sien (1%).

GTA France réalise un bon premier mois avec 5.34% de hausse qui s'explique par notre bonne pondération sur les valeurs financières mais aussi par notre stock picking de valeurs qui continue de porter ses fruits à l'image d'Akka Technologie ou Altamir Amboise. Par ailleurs, notre allègement de début d'année sur Sanofi-Aventis nous est profitable sur janvier. Parmi les autres arbitrages réalisés, nous avons coupé nos positions sur France Télécom, Bouygues et Vivendi, conséquence de l'arrivée de Free sur le marché du mobile. Le produit des ventes a été réinvesti sur BNP Paribas, Legrand, Safran et Michelin. Enfin, nous nous sommes renforcés sur Technip et Alcatel-Lucent pour remettre du beta en portefeuille. Enfin, GL Events fait son apparition dans le portefeuille sur la partie non Benchmarkée.

Principales lignes du portefeuille

	Actions	
TOTAL SA	Actions	9,34%
BNP PARIBAS	Actions	6,98%
SANOFI	Actions	5,59%
CM-CIC TRESORERIE AAAM	Liquidités	5,03%
L'OREAL	Actions	4,30%
AIR LIQUIDE SA	Actions	3,71%
DANONE	Actions	3,66%
AXA SA	Actions	3,58%
FRANCE TELECOM SA	Actions	3,53%
VIVENDI	Actions	3,43%
ALTAMIR AMBOISE	Actions	3,20%

Contactez la Société de Gestion

Actis Asset Management

68, avenue des Champs Elysées - 75008 Paris

Tél : + (33) 1 53 23 04 90

Adresse Email :

Site internet :

Fax : + (33) 1 53 23 04 31

contact@actis-entreprises.fr

<http://www.actis-am.com>

Ce document est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire, diffusé à des fins d'information et ne saurait en aucun cas s'interpréter comme constituant une offre de vente ou sollicitant une offre d'achat de titres qui y sont mentionnés. L'opinion formulée dans le présent document ne saurait en aucun cas se substituer au jugement de son destinataire. Les informations fournies dans ce document n'ont aucun caractère exhaustif et leurs précisions ne peuvent être garanties. Les appréciations formulées reflètent l'opinion d'Actis Asset Management à la date de publication et sont susceptibles d'être révisées ultérieurement. Si le présent document fait référence à un traitement fiscal particulier, l'investisseur est conscient qu'une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et qu'elle est susceptible d'être modifiée ultérieurement.

Caractéristiques de l'OPCVM

GTA France est un fonds d'actions françaises, qui recherche une surperformance par rapport à son indice de référence, l'indice CAC 40, par le biais d'une gestion dynamique et l'utilisation d'instruments dérivés. Le FCP, sera exposé entre 60 et 130% au marché des actions des pays de la Communauté européenne dont 60% au moins en actions françaises.

Risques du fonds : Les risques auxquels s'expose le porteur au travers du FCP sont principalement, actions, taux, crédit et produits dérivés. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital et le porteur de part est donc exposé à un risque de perte en capital.

Périodicité de la Valorisation : Quotidienne

Durée minimale de placement recommandée : > à 5 ans

Code ISIN : FR0010602615

Dépositaire : CM-CIC Securities

Commissions appliquées :

Droits d'entrée : 1% TTC maximum

Droits de sortie : Néant

Frais de gestion : 1,70% TTC maximum

Commission de surperformance : 20% TTC au-delà d'une performance positive par rapport à son indice de référence

Indice de référence : CAC 40 (clôture)

Gérants : David LETELLIER / Alexandre FERCI

Exposition

Actions :	92,28%
Liquidités & Monétaires :	6,84%
Volatilité sur 1 an :	26,90%
Valeur de la part au :	31/01/2012
	€67,71
Actif net :	€9 084 274

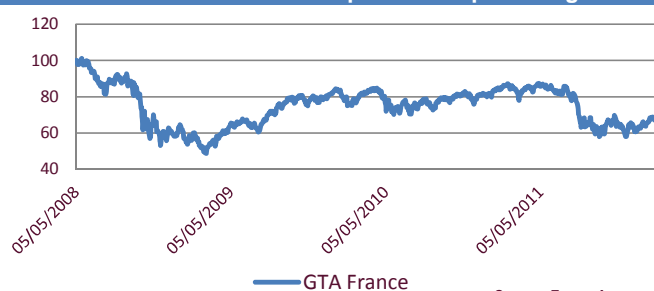
Performances*

	Fonds	CAC 40
Performance 2012	5,34%	4,39%
Performance 2011	-19,54%	-16,95%
Performance 2010	-2,23%	-3,34%
Performance 2009	35,53%	22,32%
Performance 2008**	-39,71%	-36,45%

* La performance passée ne présage pas des performances futures

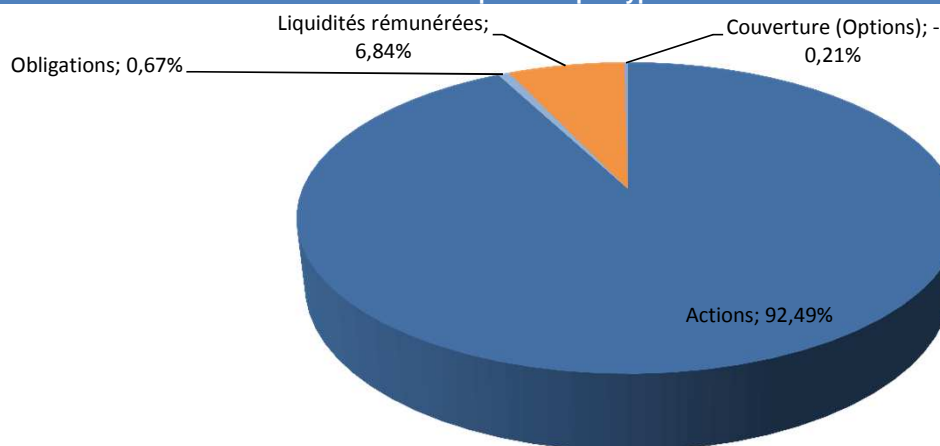
** Fonds créé le 05/05/08

Evolution de la Valeur Liquidative depuis l'origine

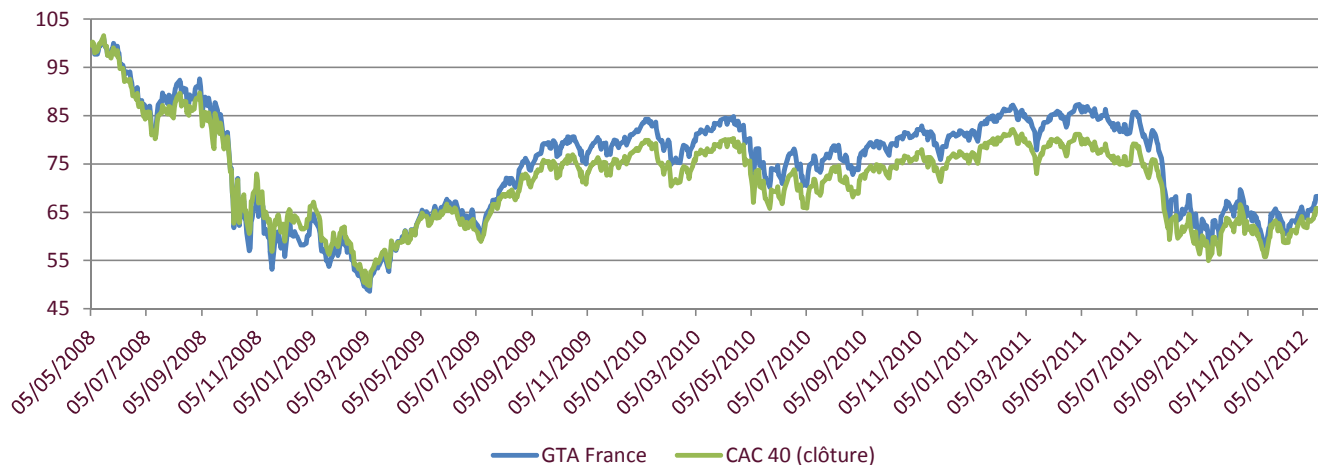


Source : Europerformance

Répartition par type d'instrument

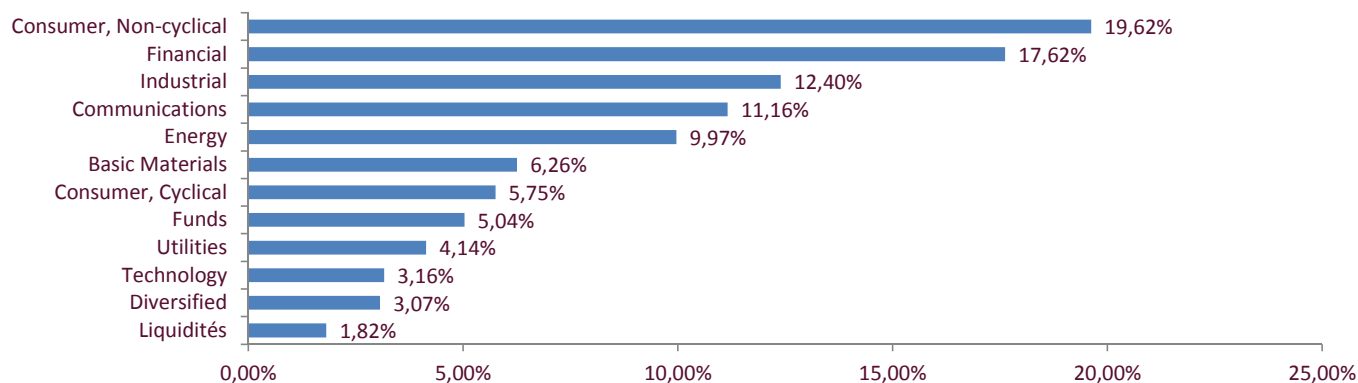


Evolution de la performance depuis l'origine



Source : Europerformance

Répartition sectorielle



Contactez la Société de Gestion

Actis Asset Management

68, avenue des Champs Elysées - 75008 Paris

Tél : + (33) 1 53 23 04 90

Adresse Email :

Site internet :

Fax : + (33) 1 53 23 04 31

contact@actis-entreprises.fr
<http://www.actis-am.com>

Ce document est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire, diffusé à des fins d'information et ne saurait en aucun cas s'interpréter comme constituant une offre de vente ou sollicitant une offre d'achat de titres qui y sont mentionnés. L'opinion formulée dans le présent document ne saurait en aucun cas se substituer au jugement de son destinataire. Les informations fournies dans ce document n'ont aucun caractère exhaustif et leurs précisions ne peuvent être garanties. Les appréciations formulées reflètent l'opinion d'Actis Asset Management à la date de publication et sont susceptibles d'être révisées ultérieurement. Si le présent document fait référence à un traitement fiscal particulier, l'investisseur est conscient qu'une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et qu'elle est susceptible d'être modifiée ultérieurement.