

Multi-Gestion Monde Evolutif

Fonds de fonds à gestion flexible dite "Evolutive"

Information mensuelle au :

03/02/2012

Les atouts du fonds

Véritable innovation, MGME est un OPCVM qui propose d'allier une exposition totalement flexible à travers la sélection des meilleurs gestionnaires de la place. Ce concept permet aux gérants de renforcer leurs convictions à l'achat sur les marchés ou secteurs attractifs, mais aussi de prendre des paris à la vente sur les marchés ou secteurs qu'ils considèrent comme mauvais, chose qu'il n'est pas peu possible de faire dans une gestion traditionnelle 100 % longue. En permettant aux gestionnaires d'être absent sur un marché, ce fonds permet d'exprimer tous leurs choix dans l'univers de placement et rend en théorie plus efficace l'allocation globale du portefeuille.

Le mot de la Gestion

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-versa). Au final, l'indice CAC40 s'est adjugé 4,39%, soit la seconde meilleure performance de l'indice en un an après celle du mois d'octobre dernier (+8,75%). 31 des 40 valeurs de l'indice ont affiché un solde positif. A titre de comparaison, le Dow Jones a progressé de 3,4% en janvier, le FTSE de 1,96% et le Nikkei 225 de 4,1%. Attention toutefois, aux publications de sociétés au titre du 4e trimestre 2011 qui ont débuté, car celles-ci ne laissent pas beaucoup de place à l'enthousiasme, les avertissements sur les profits restant nombreux et plus particulièrement sur les sociétés cycliques qui publient en dessous des attentes, à l'image de Siemens, ST Microélectronique, Ericsson, Logitech, KPN ou encore Philips...

Du côté des obligations d'entreprises, le secteur bancaire a été le grand gagnant de janvier, d'autant que les statistiques publiées par la BCE ont fait état de dépôts « overnight » qui sont 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 pas avoir besoin de réaliser d'augmentation de capital et atteindre un ratio « core tier 1 » de 11% en juin 2012. Par ailleurs, Deux banques françaises ont lancé des offres de rachat sur différentes souches d'obligations tier 1, permettant au marché de se resserrer. l'offre pléthorique de nouveaux fonds corporate à échéance 2015, 2016, 2017 (Oddo 2017, Lazard 2016, Tikhéau 2016, OFI 2016, SPGP 2015, Rothschild Focus 2016, etc...), réduit fortement le gisement de la dette corporate qui risque de devenir dangereux, notamment pour les derniers sortants.

Principales lignes du portefeuille

SX5E 06/15/12 C2350	18,73%
CM-CIC TRESORERIE AAAM	4,70%
MELCH SEL-EUROPEAN AB RT-B1	4,21%
AXA WF-FRM EM TALENT-A€ CAP	4,14%
PICTET-EMERG LOCAL CCY-P€	3,88%
FRANK-US OPP-A ACC€ H1	3,86%
ODDO AVENIR-C	3,82%
DEXIA BONDS-€ HIGH YIELD-C-C	3,81%
ODDO US MID CAP-A	3,78%
ECHIQUIER JUNIOR	3,73%
M&G JAPAN SMALLER CO-€-A-ACC	3,51%

Caractéristiques de l'OPCVM

L'objectif de gestion du FCP est la recherche d'une performance supérieure à l'évolution de son indice de référence (50% MSCI World + 50% EONIA) en utilisant **une allocation flexible** d'actifs. La stratégie d'investissement se base essentiellement sur la sélection d'OPCVM et sur l'arbitrage entre différentes classes d'actifs. Le fonds pourra être exposé aux produits de taux ou aux produits actions jusqu'à un maximum de 100 % de l'actif net. Ce fonds repose sur une gestion de type patrimoniale a donc pour but de profiter en tout ou partie des hausses des marchés actions et d'atténuer la baisse lorsque les marchés actions ont une tendance baissière.

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 : Hebdomadaire sur clôture du vendredi

Durée minimale de placement recommandée : > à 5 ans

Devise : Euro

Code ISIN : FR0010634147

Dépositaire : CM-CIC Securities

Date de Création : 01 septembre 2008

Commissions appliquées :

Droits d'entrée : 1,00% TTC maximum

Droits de sortie : Néant

Frais de gestion : 1,50% TTC maximum

Gérants : David LETELLIER / Alexandre FERCI

Exposition

Risque Action net :	74,81%
Monétaire & Liquidités :	7,93%
Volatilité sur 1 an :	14,89%
Valeur de la part au : 03/02/2012	€84,29
Actif net :	€5 557 096

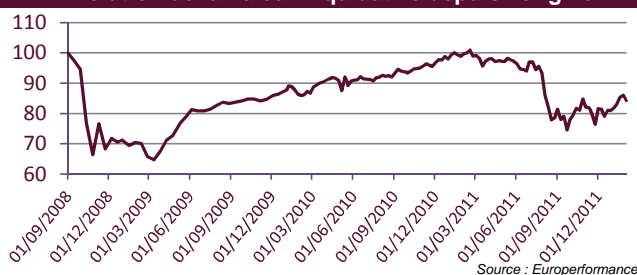
Performances*

	Fonds	Indice Composite**
Performance 2012 :	4,05%	3,46%
Performance 2011 :	-17,35%	-1,81%
Performance 2010 :	13,32%	9,64%
Performance 2009 :	21,35%	10,49%
Performance 2008 :	-28,72%	-15,53%

* La performance passée ne présage pas des performances futures

** 50% MSCI World + 50% EONIA (OIS)

Evolution de la Valeur Liquidative depuis l'origine



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>

actis

asset management

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.

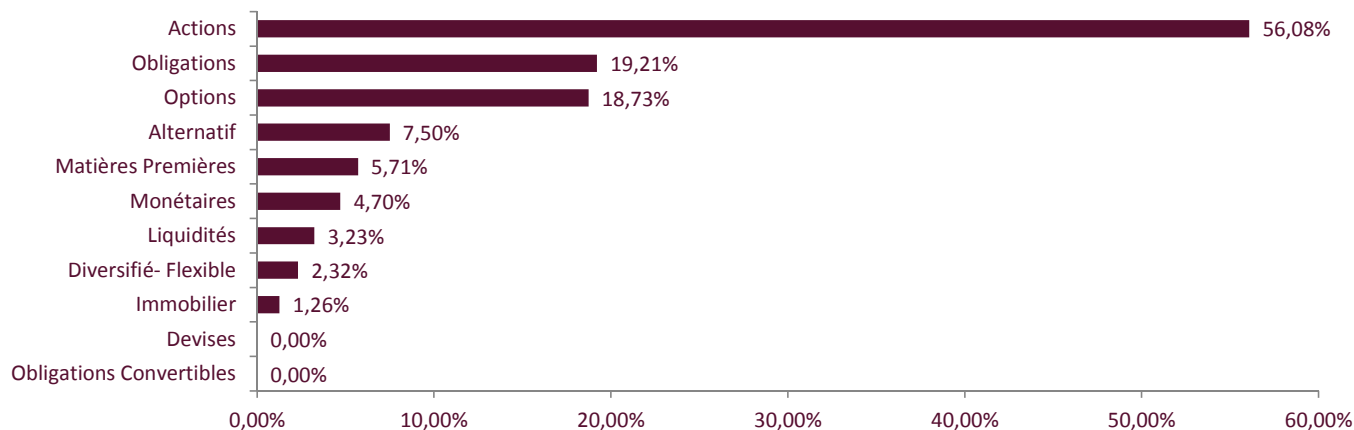
Multi-Gestion Monde Evolutif

Fonds de fonds à gestion flexible dite "Evolutive"

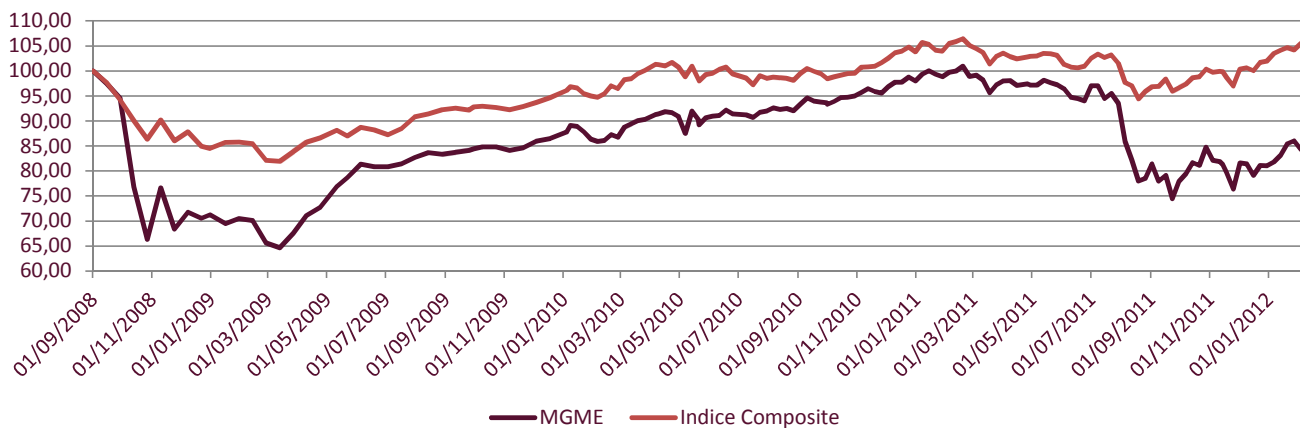
Information mensuelle au :

03/02/2012

Répartition par classe d'actif

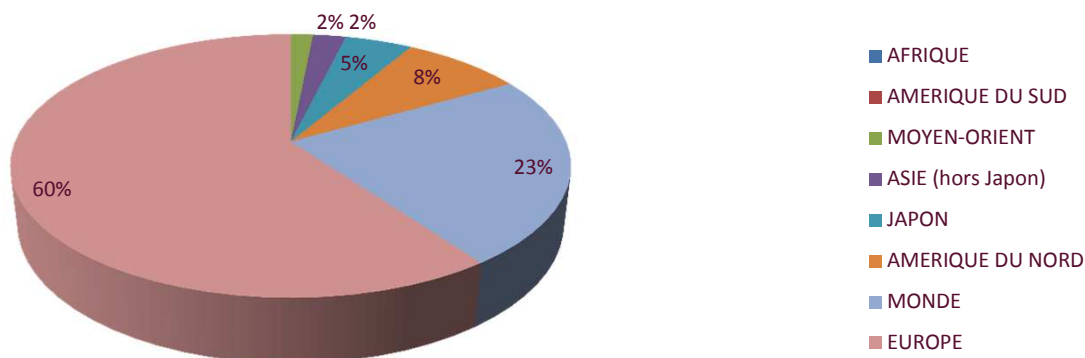


Evolution de la performance depuis l'origine



Indice Composite : 50% MSCI World + 50% EONIA (OIS)

Répartition par zone géographique



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>

actis

asset management

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.