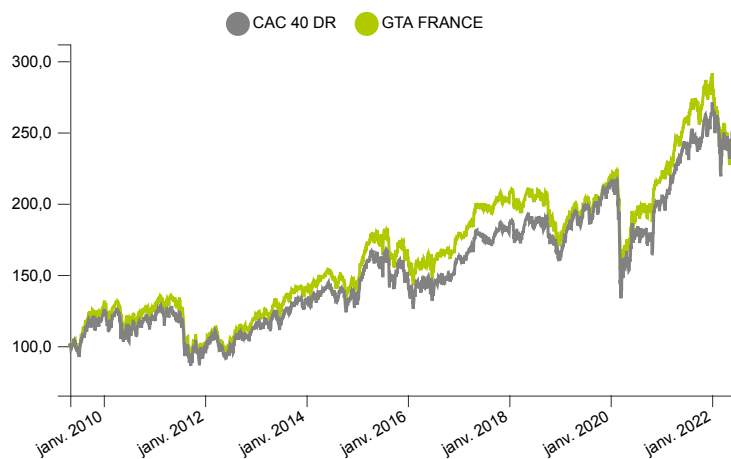


Encours du fonds : 26 742 376€
ISIN : FR0010602615 | VL : 156,68 €

Philosophie d'investissement

GTA France est un fonds d'actions exposé sur les pays de la zone euro dont majoritairement sur la France et qui s'appuie sur une gestion flexible (à la différence d'un fonds pur) entre 60 et 130% d'exposition selon les conditions de marché et les anticipations des gérants. La gestion de conviction (biais croissance et qualité) s'appuie sur une première analyse quantitative des titres suivis (croissance du dividende par action et de l'activité, levier financier, endettement maîtrisé...), puis sur une analyse qualitative fondamentale (pérennité du dividende, management entrepreneurial et/ou familial, liquidité du titre, entreprises leaders avec une bonne couverture géographique). GTA France 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.

Performances


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Changement d'indice au 02/01/2014.

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
GTA FRANCE	-0,5%	-15,6%	-2,4%	29,7%	23,1%	149,1%	143,3%
CAC 40 DR	2,6%	-5,7%	5,2%	34,8%	39,1%	165,6%	147,5%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création
GTA FRANCE	9,0%	4,2%	9,5%	7,0%
CAC 40 DR	10,4%	6,8%	10,3%	7,2%

Perf. calendaires	2021	2020	2019	2018	2017
GTA FRANCE	32,9%	0,6%	23,7%	-13,3%	13,5%
CAC 40 DR	31,1%	-5,6%	29,2%	-8,9%	11,7%

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Christophe Gautier
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
Éligibilité	PEA & DSK
SRRI	6

L'échelle de risque, ou SRRI, est un indicateur de risque qui s'échelonne de 1 à 7 (1 indiquant le risque le plus faible et 7 le risque le plus élevé).

GTA FRANCE

Date de création	4 mai 2009
Frais de gestion	1,70%
Frais d'entrée / sortie max	Néant
Frais de surperformance	20% au-delà du CAC 40 DR si la performance est positive

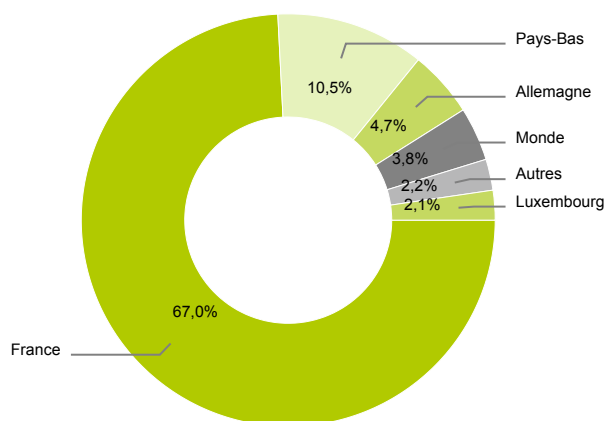
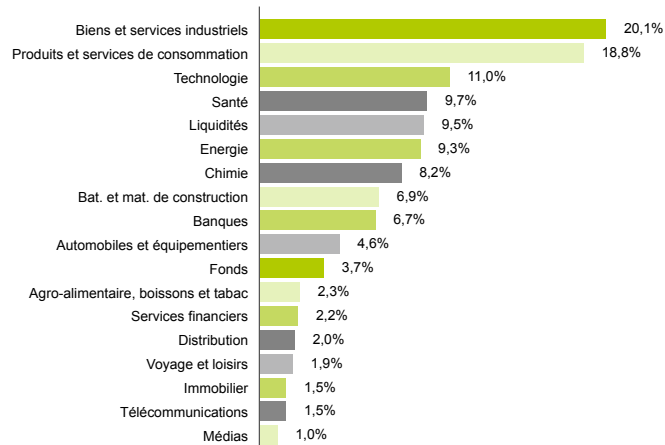
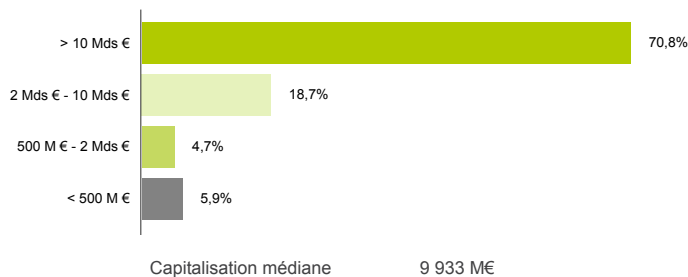
Commentaires de gestion

Aux craintes du marché concernant le rythme de progression de l'inflation se sont substituées des préoccupations sur le niveau de la croissance mondiale en début de mois. Le taux 10 ans américain, reflétant les anticipations sur les prix, a reflué en fin de mois pour s'arrimer sur les 2,84% après un pic à 3,19% le 9 mai. Comme redouté par les investisseurs, le discours plus apaisant de la Fed sur ses futures mesures de restrictions monétaires se limitant à des pas de 0,5% et non 0,75% lors des prochains comités a été compensé en revanche par celui de la BCE. Celle-ci presse le pas de son prochain resserrement de taux (dès cet été potentiellement) du fait d'une inflation élevée encore visqueuse, revigorant l'euro contre dollar désormais au-dessus de 1,07.

Les nombreuses publications d'entreprises du premier trimestre sont très hétérogènes en termes de qualité mais toutes confirment que difficultés logistiques, multiples confinements en Chine et hausse du coût des intrants pressurisent de plus en plus l'activité et la rentabilité. L'actualité du second trimestre n'inversera pas cette tendance et oriente à la baisse les perspectives de croissance sur toutes les zones géographiques. La volatilité reste présente et les marchés sont encore sous pression entraînés par le marché américain (-1,5% SP500 et -3,6% Nasdaq).

La sous pondération du secteur luxe a été corrigée partiellement en fin de mois dans l'optique de la réouverture de Shanghai pour atteindre -2%. L'absence de valeurs value profitant du contexte inflationniste et de remontée de taux telles Total (+17%), les bancaires (entre +10 et +15%), et d'Alstom (+20%) a pénalisé le fonds qui sous performe son indice CAC 40 de 0,94% à -0,83%.

Des allègements en Somfy, Air liquide, Dassault Systèmes et Réalités ont été effectués pour des raisons de valorisations ainsi qu'un renforcement en Carl Zeiss à la suite d'excellents résultats confirmant notre confiance dans le titre à naviguer dans cet environnement incertain.

Répartition géographique

Répartition sectorielle

Répartition par capitalisation

Ratios

Actions	92,27%
Liquidités	9,72%
Nombre de valeurs	43
Poids des 10 premières lignes	44,6%

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
NEXANS SA	SAFRAN SA
MICHELIN (CGDE)-SA	TELEPERFORMANCE SE
EURONEXT NV	SCHNEIDER ELECTRIC SA

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
CARL ZEISS MEDITEC	AIR LIQUIDE
SARTORIUS STEDIM	DASSAULT SYSTEMES
PROSUS	REALITES

Principales lignes du fonds

Valeur	Type d'actif	Exposition (%)
CASH EUR	Liquidités	9,7
EURO STOXX HH GDS Jun22	Dérivés	9,1
EURO STOXX OIL&GA Jun22	Dérivés	8,0
EURO STOXX BANK Jun22	Dérivés	6,9
AIR LIQUIDE	Actions	6,7
VINCI SA	Actions	5,9
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Actions	5,5
SAFRAN SA	Actions	5,4
ASML HOLDING N.V.	Actions	4,0
TRENDELECTION INTERNATIONAL-C	Fonds	3,8

Valorisation médiane du fonds

Croissance des BPA 2022	15,9%
PER 2022	21,9 x
VE / EBITDA 2022	12,6 x
PEG	1,4 x

Source : Bloomberg.

Profil de risque

Alpha de Jensen	0,8%
Beta	0,9
Volatilité	17,1%
Volatilité indice	19,4%
Ratio de Sharpe	0,6
Tracking error	5,2%

Données 5 ans. Pas de calcul de la volatilité : quotidien.

AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations. Il ne constitue ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Le prospectus complet peut être obtenu sur simple demande. La souscription des parts du Fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « U.S. Person » et dans les conditions prévues par le prospectus du Fonds.