

Orientations de placements : Actions de 50% à 100%
Trésorerie de 0% à 50%

Actif net : 3,99 M€

Valeur liquidative : 89,91 € au 31/01/2012

Date de création: 21/12/2001

Gérants : Christophe Vinassac, Xavier Biharé

Forme juridique : FCP – Capitalisation

Code ISIN : FR0000980377

Dépositaire : Oddo & Cie

Valorisation : Quotidienne

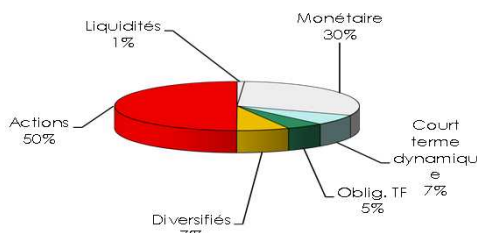
Frais de gestion : 1,80% de l'actif par an

Commission de souscription : 4% maximum

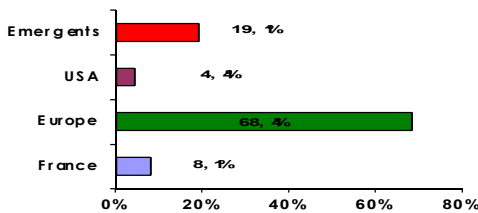
Commission de rachat : néant

Horizon de placement reco. : > 5 ans

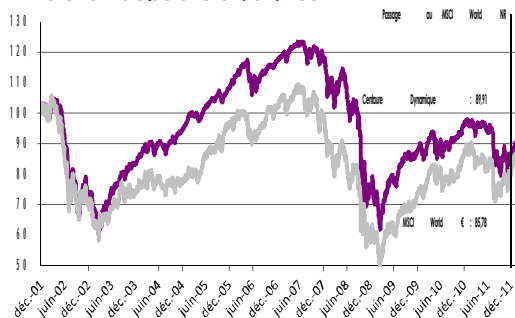
Répartition des Actifs



Géographie de la poche actions



Evolution depuis le 01/01/2002



A partir du 01/01/2002, A2 Gestion a repris la gestion du FCP auparavant géré par la Société Suisse Banque. Les résultats présentés sont en base 100 au 01/01/2002. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

OBJECTIF DE GESTION

Le fonds de fonds vise à surperformer l'indice mondial MSCI World converti en euros sur 5 ans et plus avec une volatilité inférieure à celle de l'indice. La gestion vise donc à obtenir une bonne rémunération du risque. A2 Gestion privilégie une multigestion de conviction, indépendante et réactive.

COMMENTAIRE DE GESTION

Pour débuter l'année, le fonds a repris 4,75% contre 3,90% pour son indice de référence. Il bénéficie d'un redressement généralisé des marchés en ce début 2012. Les marchés d'obligations privées et la plupart des indices boursiers réalisent leur meilleur mois de janvier depuis de nombreuses années (gains supérieurs à 4% en Europe). Le soutien apporté au système bancaire par la BCE en décembre, via la mise à disposition de liquidités pour un montant illimité à 36 mois, est la principale cause de l'embellie. Ce mouvement nous paraissant excessif et ponctuel, nous avons accéléré la réduction drastique de notre exposition. La part des actions a été ramenée proche du minimum statutaire possible, soit 50% de l'actif. L'allègement a porté principalement sur les supports à fort bêta (Fidelity Euro Blue Chip, ING Euro High Yield, BG Long Term Value...). Le fonds a bénéficié du bon comportement d'Agressor (+9,28%), d'Echiquier Major (+7,80%) ou Valeur intrinsèque (+10,11%). Les performances de Renaissance Europe (+2,57%) ou DNCA Value Europe (+2,28%) sont un peu plus en retrait. L'essentiel du cash issu de ces cessions a été replacé en monétaire dans l'attente d'une consolidation des marchés. Nos supports d'obligations high yield et de convertibles ont été cédés au cours du mois. En parallèle, nous avons reconstitué des positions sur les obligations émergentes, sur l'achat de volatilité et initié une ligne sur AFIP OFP 400.

Principaux mouvements:

Achats : Aviva Investors Emerging Local Curr Bonds, AFIM OFP 400, Amundi Volatilité Actions

Ventes : Fidelity Euro Blue Chip, CPR Euroland, ING Euro High Yield

Information importante :

A compter du 1^{er} janvier 2012, l'indicateur de référence du fonds devient le MSCI World NR en Euro (dividendes nets réinvestis).

PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Sociétés de gestion	% de l'actif
SAINT GERMAIN TRESORERIE	Quilvest	11,32%
PALATINE MOMA B	Palatine AM	10,04%
AMUNDI TRESO INSTITUTION	Amundi	8,92%
DEXIA INDEX ARBITRAGE	Dexia AM	6,90%
DNCA VALUE EUROPE	DNCA	5,93%
ECHIQUEUR MAJOR	Fin. De l'Echiquier	5,45%
RENAISSANCE EUROPE	Comgest	5,17%
AVIVA EM LOCAL CURR BOND	Aviva	4,96%
HANSEATIQUE	Financière de la Cité	4,56%
AMUNDI VOLATILITE ACTIONS	Amundi	4,01%

Total top 10	67,26%
Nombre de lignes	26
Nombre de Sociétés de Gestion en Portefeuille	17

Performances (en %)	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Centaure Dynamique	4,75	-11,25	9,72	17,02	-36,19	0,72	7,52	14,58
MSCI World Index en €	- 4,59	17,24	23,83	- 39,52	3,48	6,29	23,04	

	Perf. 1 an	Perf. 3 ans
Centaure Dynamique	-6,49	23,86
MSCI World (ID Eur)	-5,06	48,06
Mixes Int. Dyn.	-8,19	25,11
Classement	110/271	143/241

Volatilité	Fonds	Indice	Catégorie
1 an	23,86	18,41	25,11
3 ans	13,94	18,27	14,85

Indicateurs de risque sur 3 ans / MSCI World Euro

Ratio de Sharpe (tsr 1,00%)	0,45
Alpha	-0,30
Bêta	0,87
Coeff. de corrélation	0,86

Notations globales
LEADING FUND INTELLIGENCE

LIPPER 1 2 1
Total Return Consistent Return Preservation

MORNINGSTAR +tr **

Pour nous joindre : contact@a2gestion.fr