

Rapport mensuel Janvier 2012

Orientations de placements : Totalité en OPCVM éligibles au PEA sauf liquidités accessoires
Actif net : 3,48 M€
Valeur liquidative : 96,97 € au 31/01/2012

Date de création: 21/12/2001
 Gérants : Christophe Vinassac, Xavier Biharé
 Forme juridique : FCP – Capitalisation
 Code ISIN : FR0000980369
 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

OBJECTIF DE GESTION

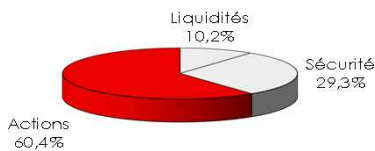
Le fonds de fonds vise à surperformer l'indice CAC 40 sur 5 ans et plus avec une volatilité inférieure à celle de son indice.
 A2 Gestion privilégie une multigestion de conviction, indépendante et réactive.

COMMENTAIRE DE GESTION

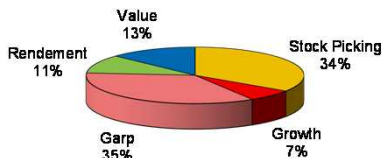
Pour le premier mois de l'année, le fonds a repris 5,24% contre +4,39% à l'indice CAC40. Il bénéficie d'un redressement généralisé des marchés en ce début 2012. Le soutien apporté au système bancaire par la BCE en décembre, via la mise à disposition de liquidités pour un montant illimité à 36 mois, est la principale cause de l'embellie.

Ce mouvement nous paraissant excessif et ponctuel, nous avons accéléré la réduction drastique de notre exposition. Fixée à 95% fin Décembre, la part des actions a été ramenée au minimum statutaire possible, soit 60% 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 PEA (+9,39%), d'Echiquier Major (+7,80%) ou d'Intrinsèque Europe (+10,42%). Les performances de Renaissance Europe (+2,57%) ou DNCA Value Europe (+2,28%) sont un peu plus en retrait. Le cash issu de ces cessions a été replacé en monétaire dans l'attente d'une consolidation des marchés.

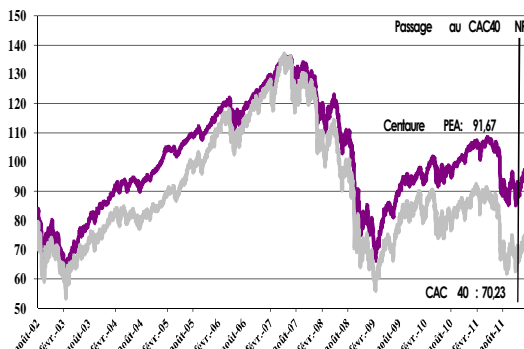
Répartition des Actifs



Répartition des actions par styles de gestion



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

Principaux mouvements:

Achats : Fidelity Euro Blue Chip, ING Invest Euro High Dividend, CPR Euroland
Ventes : Amundi Monétaire PEA, LCL Sérénité PEA, Renaissance Europe

Information importante :

A compter du 1^{er} janvier 2012, l'indicateur de référence du fonds devient l'indice CAC 40 NR (dividendes nets réinvestis).

PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Sociétés de gestion	% de l'actif
AMUNDI MONETAIRE PEA	Amundi	14,96%
LCL SERENITE PEA	Amundi	14,37%
RENAISSANCE EUROPE	Comgest	7,11%
HANSEATIQUE	Financière de la Cité	6,43%
ECHIQUIER MAJOR	Fin. De l'Echiquier	5,94%
DNCA VALUE EUROPE	DNCA	5,29%
SYCOMORE TWENTY	Sycomore AM	4,14%
INTRINSEQUE EUROPE	Pastel & Associés	4,10%
BDL CONVICTIONS	BDL	3,79%
AGRESSOR PEA	Fin. De l'Echiquier	3,63%

Total top 10	69,76%
Nombre de lignes	17
Nombre de Sociétés de Gestion en Portefeuille	13

Performances (en %)	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Centaure PEA	5,24	-12,44	8,97	18,93	-37,43	2,65	11,16	14,48
CAC 40		-16,95	-3,34	22,32	-42,68	1,31	17,53	23,40

	Perf. 1 an	Perf. 3 ans
Centaure PEA	-8,59	23,49
CAC 40	-17,65	10,92
Actions Zone Euro Gdes Ci	-14,99	22,58
Classement	31/339	129/316

Volatilité	Fonds	Indice	Catégorie
1 an	18,66	28,83	26,75
3 ans	15,18	25,21	23,18

Indicateurs de risque sur 3 ans / CAC 40

Ratio de Sharpe (tsr 1,00%)	0,39
Alpha	0,20
Bêta	0,66
Coeff. de corrélation	0,86

Notations globales

