

Les atouts du fonds

GTA PEA Evolutif est investi entre 0 et 100% 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.

Il a, depuis sa création en mai 2008, montré sa capacité à amortir une partie de la baisse de l'indice CAC40 et à surperformer à la fois cet indice et son indice de référence. L'exposition est pilotée avec l'utilisation de règles techniques clairement identifiées (méthode GTA), complétées par l'appréciation des gestionnaires.

Le mot de la Gestion

Le mois qui s'achève a donné raison au célèbre dicton boursier « sell in may and go away ». Le CAC 40 a cédé 2,48%, tandis que sur les autres places européennes, le bilan est comparable: -3,13% pour le Dax, - 1,4% pour le Footsie. Les mois passent et les préoccupations restent les mêmes. Avec une dette publique au-delà de 158% du PIB cette année, un déficit courant toujours très élevé (9,5% du PIB en mars)

, les problèmes de la Grèce continuent d'inquiéter. Il va falloir vivre avec car les problèmes ne seront pas résolus rapidement : la demande intérieure, la collecte des impôts ne s'améliore pas, les réformes et la vente d'actifs stagnent et l'opinion publique est de plus en plus opposée au gouvernement. En fin de mois, les indices actions ont rebondi profitant d'une perspective de solution pour la Grèce à l'idée que l'Allemagne serait prête à accepter l'octroi d'un nouveau prêt à Athènes sans poser plus longtemps comme condition que les créanciers privés du pays aient à consentir au préalable un effort sur leur investissement. Les marchés semblent donc ignorer des indicateurs économiques globalement mitigés en Asie et surtout aux Etats-Unis. En effet, les Etats-Unis restent plombés par un marché immobilier dramatique avec des ventes de logement en baisse de 25% sur un an et les prix des maisons individuelles qui continuent de baisser pour atteindre leur plus bas niveau observé depuis 8 ans. La relance de la croissance domestique est donc compliquée d'autant que la fin du « quantitative easing » 2 arrive à son terme fin juin. **GTA PEA Evolutif** recule sur le mois de 0,45% contre une baisse de 2,43% pour le CAC 40. Notre exposition au marché est passée de 48,55% en début de mois pour le terminer à 59,69%. Une nouvelle fois le CAC 40 a rebondi sur sa MM200, point sur lequel nous avons renforcé notre pondération aux actions (modèle GTA). L'appréciation du dollar par rapport à l'euro a eu des conséquences directes sur les performances des entreprises les plus exposées à la devise américaine. Ce n'est donc pas un hasard si EADS, Pernod - Ricard et Vallourec, que nous détenons en portefeuille, ont largement surperformé le CAC 40 sur la période. A contrario, les valeurs de rendement ont pesé sur la performance du fonds (Total, GDF Suez, Vivendi) et non pas encore compensées le détachement de leur dividende.

Principales lignes du portefeuille

| Titre | Catégorie | Pourcentage |
|------------------------|-------------|-------------|
| TOTAL SA | Actions | 7,94% |
| BNP PARIBAS | Actions | 4,68% |
| CM-CIC TRESORERIE AAAM | Liquidités | 4,48% |
| SANOFI | Actions | 4,27% |
| RHODIA SA | Actions | 4,03% |
| GDF SUEZ | Actions | 3,75% |
| FRANCE TELECOM SA | Actions | 3,57% |
| VIVENDI | Actions | 3,35% |
| PERNOD-RICARD SA | Obligations | 3,03% |
| ALTERNA PLUS | Fonds | 2,92% |
| AIR LIQUIDE SA | Actions | 2,91% |

Contactez la Société de Gestion

Actis Asset Management

68, avenue des Champs Elysées - 75008 Paris

Tél : + (33) 1 53 23 04 90

Fax : + (33) 1 53 23 04 31

Adresse Email :

contact@actis-entreprises.fr

Site internet :

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

Les 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.

Caractéristiques de l'OPCVM

La gestion a pour objectif de surperformer son indice de référence en étant investie sur les marchés actions principalement lorsque les moyennes mobiles des indices boursiers sont en tendance haussière. Ce type de gestion a pour but de profiter des hausses des marchés actions et de percevoir en tout ou partie le rendement des marchés monétaires lorsque les marchés actions ont une tendance baissière.

Durée minimale de placement recommandée : > à 5 ans

Périodicité de la Valorisation : Quotidienne

Code ISIN : FR0010602623

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 : 10% TTC au-delà d'une performance positive par rapport à son indice de référence

Indice de référence : (50% CAC 40 + 50% EONIA)

Gérants : David LETELLIER / Alexandre FERCI

Exposition

| | |
|--|-------------|
| Actions : | 59,69% |
| Liquidités & Monétaires : | 21,26% |
| Volatilité sur 1 an : | 20,69% |
| Valeur de la part au : 31/05/2011 | €99,25 |
| Actif net : | €11 473 191 |

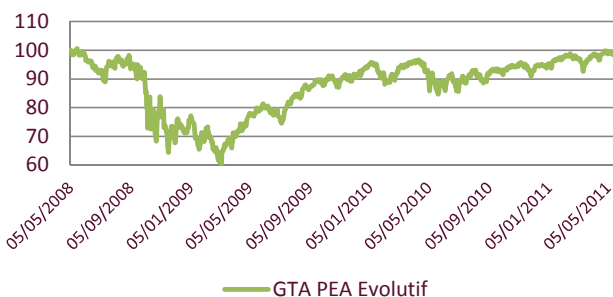
Performances*

| Performance | Fonds | Indice Composite | CAC 40 |
|-------------|---------------|------------------|---------------|
| 2011 | 5,93% | 2,85% | 5,31% |
| 2010 | -0,15% | -0,21% | -3,34% |
| 2009 | 28,48% | 10,34% | 22,32% |
| 2008** | -26,97% | -18,11% | -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



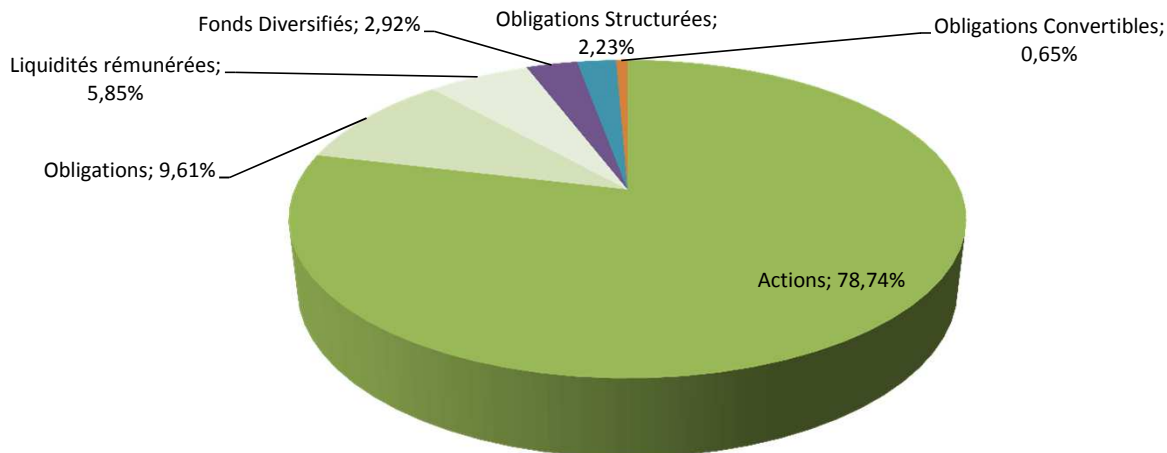
Source : Europreference

actis

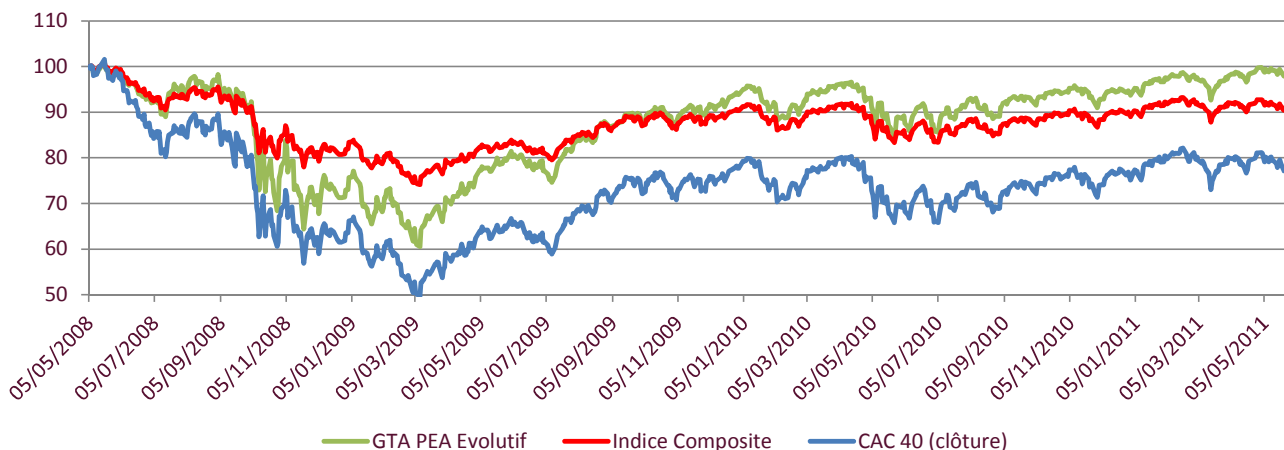
asset management

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.

Répartition par type d'instrument

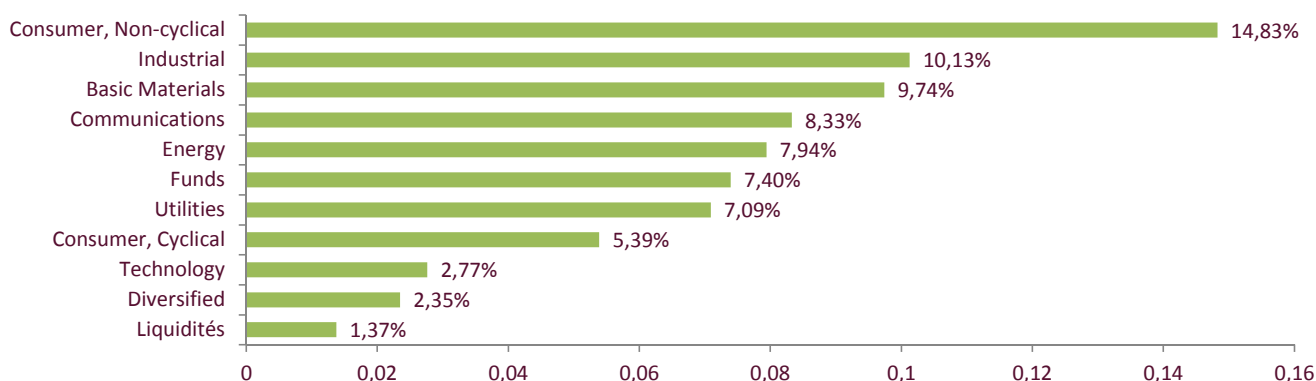


Evolution de la performance depuis l'origine



Indice Composite : (50% CAC 40 + 50% EONIA Capitalisé)

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>



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.