

## Les atouts du fonds

GTA France est investi entre 60 et 130% 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. A la différence d'un fonds pur, le fonds peut être surinvesti dans les tendances haussières et sousinvesti dans les tendances baissières. L'exposition est pilotée avec l'utilisation de règles techniques clairement identifiées (méthode GTA), complétées par une sélection de valeurs basées sur l'analyse fondamentale des sociétés.

## Le mot de la Gestion

### "Sell in may and go away", comme l'an dernier

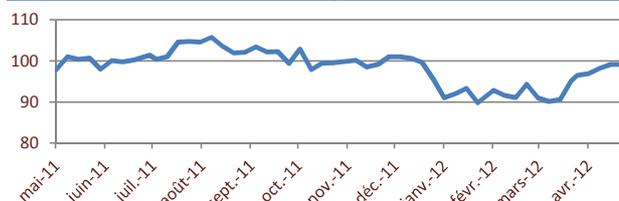
Sur l'ensemble du mois de mai, le CAC 40 a perdu 6,09 % après avoir déjà cédé 6,34% en avril. Le printemps boursier est donc loin d'être ensoleillé. Parmi les cinq valeurs en hausse sur le mois, nous retrouvons des sociétés à la casse comme Alcatel qui est peut être en train d'écrire une nouvelle histoire boursière (+8,08%), ou Lafarge qui bénéficie de la reprise de l'immobilier américain (+0,97%) à côté des traditionnelles belles valeurs, Essilor (+3,82%), Pernod Ricard (+0,75%), L'Oréal (+0,03%). Moins de surprise dans le fonds du panier avec Vallourec (-33,52%) qui a annoncé son quatrième profit warning d'affilé, Crédit Agricole (-25,52%) toujours englué dans la crise grecque, et Veolia Environnement (-16,53%) pénalisé par les doutes sur la cession de sa branche transport.

Concernant GTA France, le fonds recule de 5,37% et surperforme donc son indice de 72 bps, portant ainsi son avance depuis le début de l'année à 2,39%.

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
NESTLE	DANONE
SAFRAN	RENAULT
AIR LIQUIDE	

## Evolution de l'exposition actions



## Principales lignes du portefeuille

SANOFI	Actions	9,80%
TOTAL SA	Actions	8,79%
BNP PARIBAS	Actions	5,39%
AIR LIQUIDE SA	Actions	5,35%
MICHELIN (CGDE)	Actions	2,99%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Actions	2,94%
ALTAMIR AMBOISE	Actions	2,92%
AXA SA	Actions	2,87%
PERNOD-RICARD SA	Actions	2,70%
VIVENDI	Actions	2,69%
PPR	Actions	2,69%

## 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](mailto:contact@actis-entreprises.fr)

Site internet :

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

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.

## Caractéristiques de l'OPCVM

GTA France est un fonds d'actions françaises, qui 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. Le FCP, sera exposé entre 60 et 130% au marché des actions des pays de la Communauté européenne dont 60% au moins en actions françaises.

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 : Quotidienne

Durée minimale de placement recommandée : &gt; à 5 ans

Code ISIN : FR0010602615

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 : 20% TTC au-delà d'une performance positive par rapport à son indice de référence

Indice de référence : CAC 40 (clôture)

Gérants : David LETELLIER / Alexandre FERCI

## Données

Actions :	99,69%
Liquidités & Monétaires :	1,61%
Volatilité sur 1 an :	26,32%
Valeur de la part au :	31/05/2012
	€62,91
Actif net :	€7 852 338

## Performances\*

	Fonds	CAC 40
Performance 2012	-2,13%	-4,52%
Performance 2011	-19,54%	-16,95%
Performance 2010	-2,23%	-3,34%
Performance 2009	35,53%	22,32%
Performance 2008**	-39,71%	-36,45%

\* La performance passée ne présage pas des performances futures

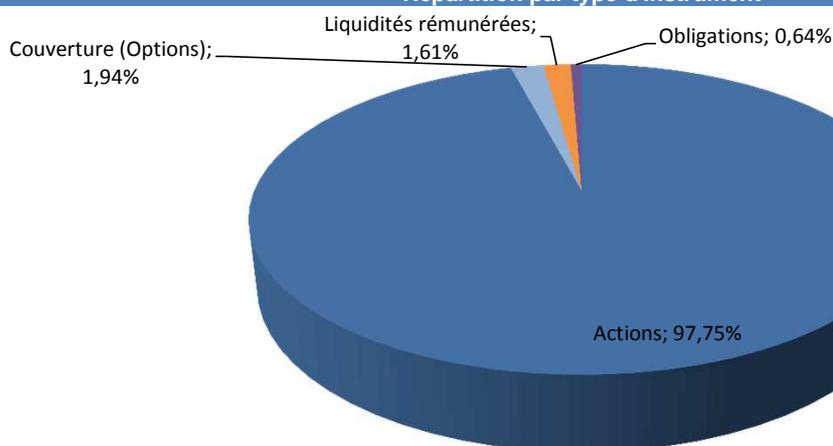
\*\* Fonds créé le 05/05/08

## Evolution de la Valeur Liquidative depuis l'origine

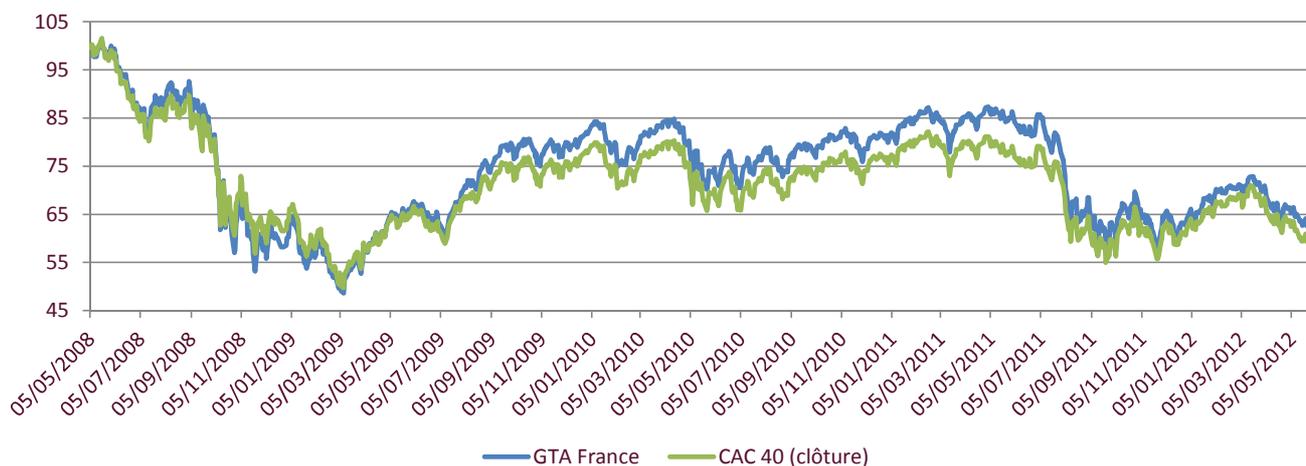


Source : Europerformance

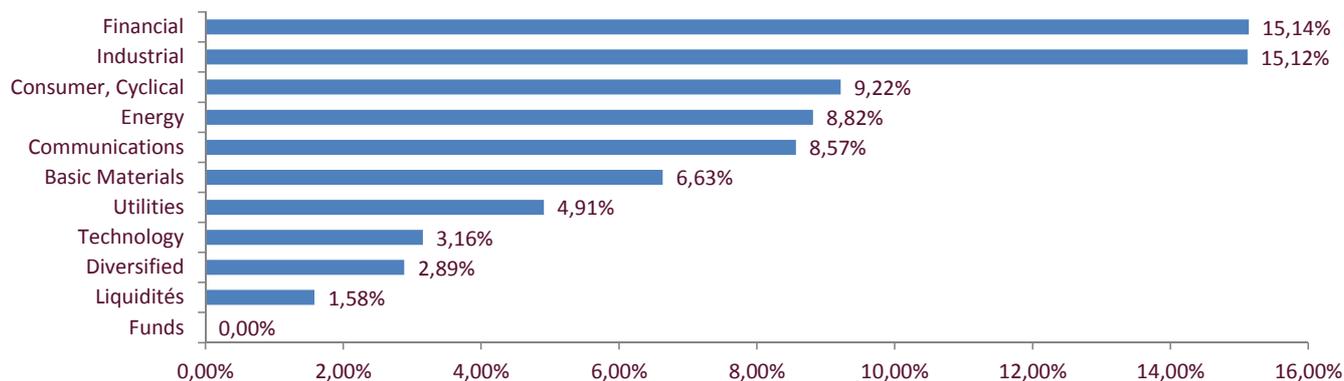
## Répartition par type d'instrument



## Evolution de la performance depuis l'origine



## Répartition sectorielle



## 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](mailto:contact@actis-entreprises.fr)

Site internet :

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

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.