

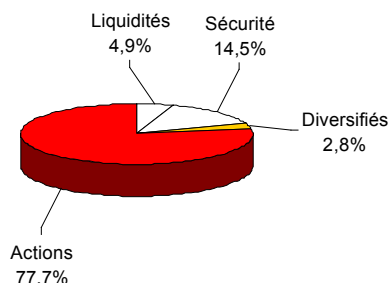
Centaure PEA

Rapport mensuel Mai 2011

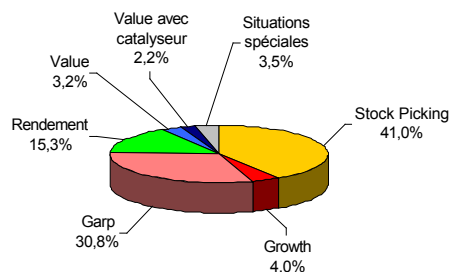
Orientations de placements : Totalité en OPCVM éligibles
au PEA sauf liquidités accessoires
Actif net : 3,88 M€
Valeur liquidative : 107,23 € au 31/05/2011

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

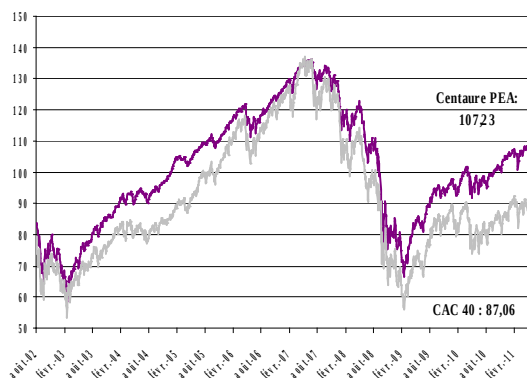
Répartition des Actifs



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.

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

Avec 0,39% de baisse, le fonds résiste à la baisse des indices boursiers européens. Sur la même période, l'indice CAC40 est en repli de 2,43%.

L'exposition actions est maintenue à un niveau inférieur à 80% de l'actif. Nous avons procédé à quelques allègements autour de 4.000 points en milieu de mois. Ces opérations ont concerné Uni-Hoche, Oddo Avenir Europe, La Sicav des Analystes.

Nos supports européens font mieux que résister puisque nombre d'entre eux, dont les plus fortes pondérations dégagent une performance positive. Echiquier Major progresse de 0,34%, Renaissance Europe gagne 2,61%, Brongniart Rendement 0,30%, Hanséatique 0,39%. Ce comportement est remarquable dans des marchés en repli sensible. Pim Euro, en revanche, cède 2,18%, ce qui le positionne tout de même favorablement par rapport aux indices CAC40 et Eurostoxx50 (-4,96%).

Nous demeurons attachés à recherche d'un bon rapport risque performance. La volatilité du fonds est près de deux fois inférieure à celle de l'indice CAC40. Notre poche de liquidités permettra, le cas échéant, de renforcer notre exposition sur un nouveau repli des indices.

Principaux mouvements:

Achats :

Ventes :

Uni-Hoche, Oddo Avenir Europe, La Sicav des Analystes

PRINCIPALES POSITIONS

Fonds	Sociétés de gestion	% de l'actif
AMUNDI MONETAIRE PEA	Amundi	9,79%
ECHIQUIER MAJOR	Fin. De l'Echiquier	7,66%
RENAISSANCE EUROPE	Comgest	7,08%
BRONGNIART RENDEMENT	BLC Gestion	6,83%
AGRESSOR PEA	Fin. De l'Echiquier	6,68%
INTRINSEQUE EUROPE	Pastel & Associés	6,03%
BDL CONVICTIONS	BDL	5,90%
HANSEATIQUE	Financière de la Cité	5,04%
LCL SERENITE PEA	Amundi	4,73%
PIM EURO	PIM Gestion	4,30%

Totaltop 10 64,04%

Nombre de lignes 22

Nombre de Sociétés de Gestion en Portefeuille 17

Performances (en %)	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Centaure PEA	2,43	8,97	18,93	- 37,43	2,65	11,16	14,48	14,80
CAC 40	5,31	- 3,34	22,32	- 42,68	1,31	17,53	23,40	7,40

	Perf. 1 an	Perf. 3 ans
Centaure PEA	12,65	-10,81
CAC 40	14,24	-20,09
Actions Zone Euro Gdes C&	13,52	-12,80
Classement	207/342	91/305

Indicateurs de risque sur 3 ans / CAC 40

Ratio de Sharpe (tsr 1,25%)	-0,27
Alpha	-0,08
Bêta	0,72
Coeff. de corrélation	0,92

Notations globales

Volatilité	Fonds	Indice	Catégorie
1 an	9,48	17,16	14,81
3 ans	17,26	29,74	26,79

LEADING FUND INTELLIGENCE
LIPPER
Morningstar.fr
Total Returns Consistency Preservation
★★★★★

Pour nous joindre : contact@a2gestion.fr