

Orientation de gestion

Code ISIN: FR0010405415 (part A) - FR0010843748 (part I)

A Plus Talents est un fonds de fonds orienté vers la recherche d'une performance absolue et maximale, sans aucune contrainte de ratio, d'allocations d'actifs, géographique ou sectorielle. En fonction des anticipations de marchés, le fonds sera plus ou moins exposé au risque action (0% à 100%).

Evolution de la Valeur Liquidative depuis la création



Performances & Chiffres clés - 31 décembre 2011

Valeur Liquidative : Part A = 84,22 € / Part I = 92,14 €

Actif Net : 8,5 millions d'euros

Performance % (Part A)	Fonds	MSCI World AC en Euros
1 mois	0,90%	3,48%
2011	-16,56%	-4,31%
1 an	-16,56%	-4,31%
3 ans	16,09%	50,93%
5 ans	-15,79%	-7,63%
Volatilité 1 an (part A)	13,65%	12,22%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire du mois

La valeur liquidative du fonds a augmenté de 0,90% sous-performant son indice de référence, MSCI World AC en Euros, qui progresse de 3,48%. Le fonds a profité de son exposition au marché actions qui affiche des performances en hausse. Ainsi, l'Eurostoxx 50 clôture à +0,53% sur le mois.

La crise de la dette souveraine en Europe semble s'être atténuée au vu des bonnes performances de nos valeurs européennes : Centifolia (+3,1%), Fidelity European Growth (+4,5%) et Valeur Intrinsèque (+3,9%). Néanmoins, l'euro a atteint en fin de mois son plus bas niveau depuis 10 ans face au dollar ce qui nous rappelle que les tensions sur la zone euro existent toujours. L'année 2012 sera donc une année décisive pour régler la crise de la dette européenne et éviter un retour en récession de la zone euro.

Aux Etats-Unis, les chiffres économiques restent encourageants avec notamment un taux de chômage établi pour le mois de décembre à 8,5 %, soit son plus bas niveau depuis 3 ans. L'économie américaine semble donc prouver sa solidité. Ainsi, nos valeurs américaines progressent fortement : Edmond de Rothschild US Values (+7,2%).

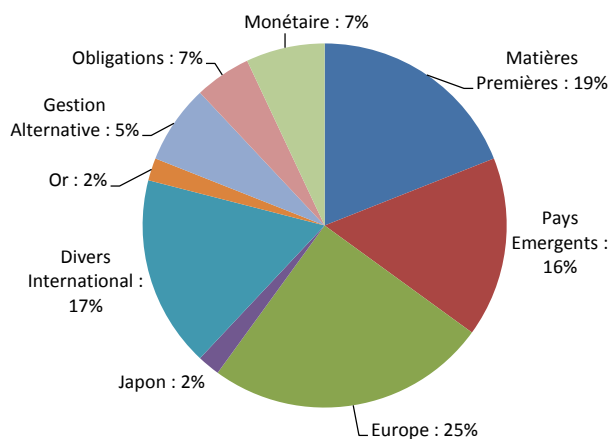
Notre principal thème d'investissement affiche des performances variées ce mois-ci. Nos fonds investis dans la thématique des matières premières, et plus précisément dans le secteur de l'énergie, ont progressé comme Sextant Peak Oil (+2,4%) et Carmignac Commodities (+1,9%). L'amélioration de la production de pétrole en Lybie couplée aux tensions en Syrie et en Iran a fortement freiné la correction du prix du pétrole (New-York) en milieu de mois impactant positivement la poche.

Le prix de l'or a chuté de 10,28% en décembre. La crise de liquidité au niveau mondial a forcé des établissements à vendre leurs positions aurifères. Ainsi, nos valeurs investies dans ce secteur affichent des performances en retrait : Goldsphère (-7,8%).

Nos valeurs émergentes suivent ces disparités de performances : Edmond de Rothschild Chine (-6,8%) et Carmignac Emergents (+2,6%). Le ralentissement de l'activité économique dans certains pays émergents et notamment en Chine et en Inde impacte négativement la poche du portefeuille.

Nous maintenons globalement nos convictions d'investissement. Nous restons confiants quant à notre principal thème d'investissement et notamment les pays émergents qui semblent disposer d'une perspective de croissance en 2012. Nous pourrions aussi renforcer notre exposition au marché américain qui affiche une économie solide malgré les incertitudes pesant sur les marchés.

Allocation d'actifs au 31 décembre 2011



Principales lignes en portefeuille

SEXTANT PEA	13%
SEXTANT AUTOUR DU MONDE	10%
CARMIGNAC COMMODITIES	9%
FIDELITY EUROPEAN GROWTH	9%
CARMIGNAC COURT TERME	7%
CARMIGNAC EMERGENTS	7%
CARMIGNAC SECURITE	7%
COMMOSPHERE WORLD	5%

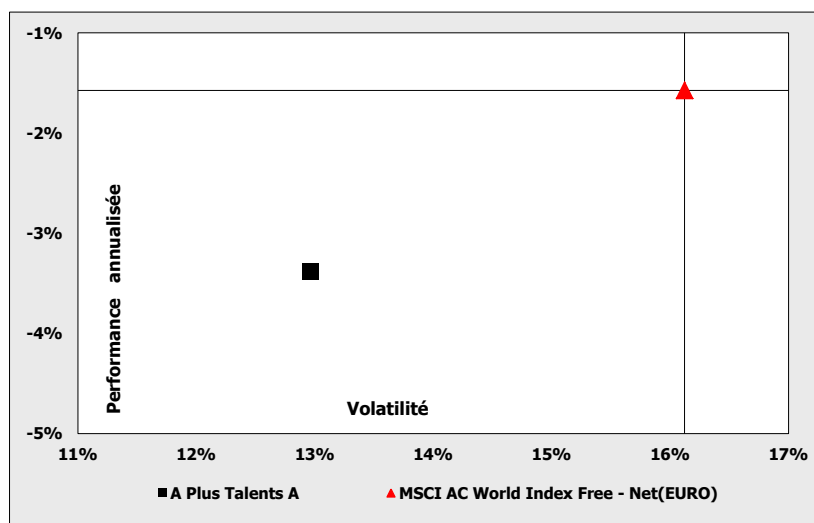
Nombre de lignes en portefeuille : 25

Exposition nette actions : 80%

Etoiles Morningstar : ☆☆☆

Performances (part A)

en % (EUR)	année	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2011	(16,56%)	(1,61%)	(0,32%)	(1,07%)	0,35%	(1,22%)	(3,04%)	1,43%	(9,46%)	(5,46%)	6,46%	(4,06%)	0,90%
2010	13,92%	(1,04%)	1,39%	4,18%	3,30%	(4,92%)	1,40%	(0,80%)	0,09%	2,33%	1,90%	2,22%	3,40%
2009	22,14%	0,34%	(2,07%)	1,47%	3,28%	2,60%	1,11%	3,81%	2,86%	2,37%	(0,45%)	2,67%	2,34%
2008	(33,08%)	(9,17%)	3,74%	(4,82%)	2,90%	1,45%	(3,97%)	(3,87%)	(0,16%)	(5,97%)	(14,74%)	(2,36%)	(0,93%)



Autres indicateurs

	A Plus Talents (part A)
Volatilité sur 1 an	13,65%
Sharpe sur 1 an	-1,61
Beta sur 1 an	0,95
Alpha sur 1 an	-1,13%
Tracking error sur 1 an	8,18%
Ratio d'information	-0,17

Gérants : Frédéric BAYOL & Niels COURT-PAYEN

Date de création : 29 décembre 2006

Code ISIN part A : FR0010405415

Code ISIN part I : FR0010843748

Catégorie Morningstar : Mixtes international Flexibles en €

Fréquence de valorisation : quotidienne

Classification AMF : OPCVM diversifié

Durée minimale de placement recommandée : 5 ans

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Caractéristiques du fonds :

Frais de gestion :

- partie fixe : part A = 2,4% / part I = 1%
- partie variable (Part A et I) : 15% TTC au-delà de 5% de surperformance

Droits d'entrée : 3% maximum

Droits de sortie : néant

Souscriptions/ rachat : les ordres sont centralisés chez le dépositaire et exécutés chaque jour avant 11h15 sur la base de la prochaine valeur liquidative