

BG Long Term Value

Boussard & Gavaudan Gestion

FCP Actions des pays de la Communauté Européenne / Eligible au PEA
Fiche mensuelle - Juillet 2010

Actif net: €25,2 M

Valeur liquidative : 1.552,29 €



Commentaires des gérants

Les marchés d'actions européens ont terminé juillet en forte hausse avec l'Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) à +6,6%. Les bourses française (+5,8% sur le CAC40), anglaise (+6,9% sur le FTSE100) et dans une moindre mesure allemande (+3,1% sur le DAX) ont fortement monté en Juillet.

L'euro s'est apprécié de 6,7% par rapport au dollar sur le mois de juillet. Le prix du baril de pétrole (WTI) a monté de 4,4% sur le mois.

La volatilité implicite sur les marchés d'actions baisse : l'indice VDAX finit à 20,6% contre 25,4% le mois précédent et l'indice VSTOXX à 27,2% contre 34,3% en juin. Les spreads de crédit se resserrent avec l'indice iTraxx Crossover qui termine à 480 points de base (95 points de base de resserrement).

Les secteurs « santé » et « agroalimentaire » ont sous-performé ce mois-ci (respectivement -6,6% et -0,4%). A contrario, les secteurs « banques » et « télécommunications » ont surperformé (respectivement 17,6% et 10,1%).

Les valeurs bancaires du portefeuille ont surperformé leur secteur, notamment Société Générale (+29,0%) qui est une forte conviction, Banca Popolare Di Milano (+19,5%) et BNP (+17,7%).

Dans ce contexte, BG Long Term Value termine juillet en forte hausse à 8,9%, surperformant son indice de référence de 2,3%. Sur 2010, le fonds continue de battre son indice de référence ; sa performance s'élève à 2,0% contre -5,2% pour le DJ Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis).

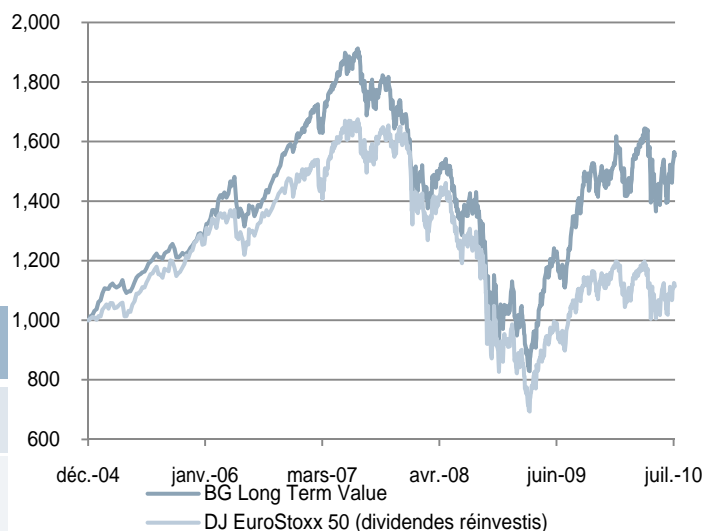
Performances cumulées en %

Période	1 mois	1an	3 ans	5 ans	Dep. la création
Fonds	8,9%	21,1%	-15,0%	28,9%	55,2%
Indice de réf.	6,6%	7,2%	-29,8%	-3,7%	11,4%

Performances annuelles en %

Année	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	2,0%	43,9%	-37,5%	4,0%	28,2%	24,7%
Indice de réf.	-5,2%	25,7%	-42,4%	9,6%	17,2%	25,1%

Evolution de la performance



Données du portefeuille

Actions et assimilés	99,7%
Obligations & obligations convertibles	1,0%

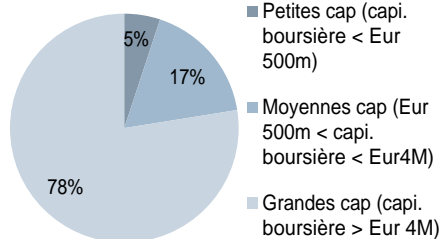
Indicateurs de risque annualisés

Volatilité du portefeuille	23,4%
Volatilité de l'indice de référence	24,7%
Tracking Error	6,2%

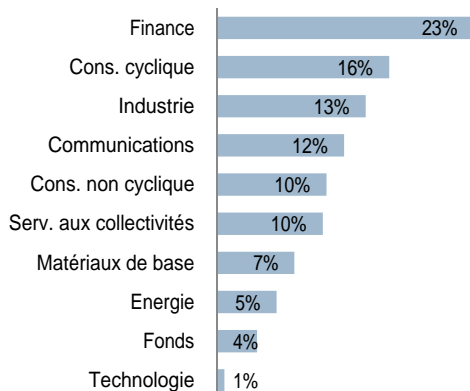
Principales positions en portefeuille

	Type d'instrument	Portefeuille
1. Saint-Gobain	Action	3,9%
2. Electricité de France	Action	3,4%
3. TNT	Action	3,0%
4. Tomkins	Action	3,0%
5. Vivendi	Action	3,0%
Total		16,3%
Nombre total de lignes en portefeuille		53

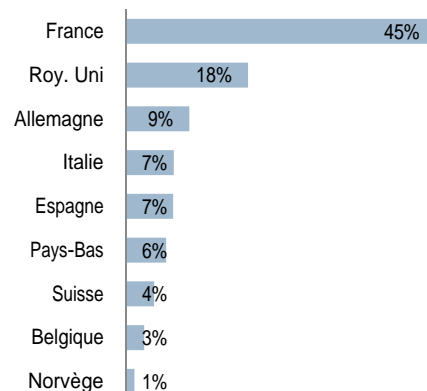
Exposition par taille de capitalisation



Répartition sectorielle



Répartition géographique



Objectif de gestion

BG Long Term Value vise à surperformer l'indice Dow Jones Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) en se basant sur une étude approfondie des fondamentaux et des dynamiques industrielles des entreprises dans lesquelles nous investissons combinée à une connaissance parfaite des instruments de marché. L'horizon d'investissement conseillé est de 5 ans.

Caractéristiques du fonds

Date de création
15 Décembre 2004
Code ISIN
FR0010137646
Code Bloomberg
FBGGLTV FP EQUITY
Devise
EUR
Indice de référence
Dow Jones Eurostoxx 50 (Dividendes réinvestis)
Dépositaire
RBC Dexia Investor Services
PEA
Eligible

Valorisation
Quotidienne
Heure limite sous. / rachat
11h00 (Paris)
Souscription min.
1 part
Com. de souscription
3% TTC maximum
Com. de rachat
Néant
Frais de gestion fixes
2% TTC max.
Frais de gestion variables
Néant

Société de gestion

**Boussard & Gavaudan
Gestion**

**69, boulevard Haussmann
75008 Paris - France**

Téléphone : 01 44 90 41 34

Email : info@bgam-fr.com

www.boussard-gavaudan.com

Equipe d'investissement du groupe

Emmanuel Boussard est cofondateur de BGG et directeur des investissements depuis 2002. Il a dix-sept ans d'expérience. Il a d'abord travaillé chez Bankers Trust à New York puis chez Goldman Sachs à Londres et à Paris dans le département « Equity Derivatives » où il était responsable de la négociation pour compte propre de dérivés sur actions européennes et du livre d'options sur actions françaises.

Emmanuel Gavaudan est cofondateur de BGG depuis 2002. Il a vingt et un ans d'expérience dont treize chez Goldman Sachs à Londres et Zurich. Il a commencé comme portfolio manager pour des family offices, des trusts et des fondations avant de devenir General Manager de Goldman Sachs & Co Bank à Zurich. En 2000, il est retourné à Londres et a été promu Partner Managing Director dans l'Investment Management Division.

Charles-Edouard Joseph est responsable de l'équipe d'analystes financiers. Il a douze ans d'expérience dont cinq ans chez Goldman Sachs à Londres et à Paris en tant qu'analyste financier « Fusions et Acquisitions ». Il a rejoint BGG en 2003.

Etienne Becker est codirecteur des investissements de BGG. Il est le trader en charge des stratégies actions et volatilité pour les actions européennes. Il a treize ans d'expérience. Il a d'abord travaillé comme trader chez UBS Warburg et Goldman Sachs à Londres. Il a rejoint BGG en 2004.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les présentes informations ne constituent qu'un résumé du prospectus complet. Boussard & Gavaudan Gestion recommande à l'investisseur de n'investir dans son fonds qu'après la lecture attentive du prospectus afférent et de tous documents légalement tenus à disposition. La valeur du fonds peut diminuer à tout moment. Les informations communiquées, ainsi que le contenu de ce document ne constituent, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente. Les informations et analyses communiquées ont été obtenues auprès de sources qui peuvent être considérées comme fiables, mais ne sauraient engager la responsabilité de Boussard & Gavaudan Gestion.

Il est recommandé de se rapporter notamment aux rubriques « stratégie d'investissement », « profil de risque » et « frais de commissions » du prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Vous pouvez par ailleurs, consulter si vous l'estimez nécessaire, vos propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Il ne peut être considéré comme un démarchage ou une sollicitation. Sous réserve du respect de ses obligations, Boussard & Gavaudan Gestion ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.

© 2010 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. VC 03.02.10.02