

BG Long Term Value

FCP Actions des pays de la Communauté Européenne / Eligible au PEA
Fiche mensuelle - Janvier 2012

**BOUSSARD &
GAVAUDAN**

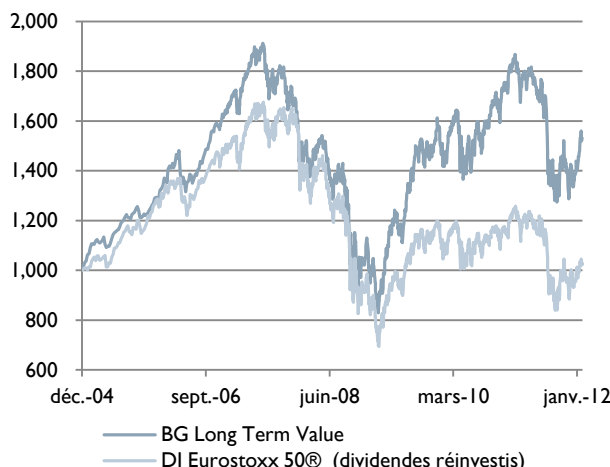


Part I	Part R	Part Z	Actif net
1.562,04 €	1.547,72 €	1.531,49 €	€42,8 M

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.

Evolution de la performance de la Part Z



Commentaires du gérant

Les marchés d'actions européens ont terminé janvier en forte hausse avec l'Eurostoxx 50® (dividendes réinvestis) à +4,6%. Au cours du mois, les bourses ont progressé suite à des données macroéconomiques meilleures que prévu et à des résultats d'entreprise en ligne voire surpassant les prévisions. Les marchés d'actions ont également été soutenus par les conséquences des opérations de refinancement à long terme (LTRO) de la Banque Centrale Européenne. On a également assisté à une forte rotation sectorielle tout au long du mois où les secteurs de fin 2011 ont rendu une part de leur surperformance. Le rally des valeurs financières et cycliques a ainsi contribué à la hausse des bourses européennes (+9,5% sur le DAX, +4,4% sur le CAC 40, +2% sur le FTSE100, +4,9% sur le FTSEMIB).

Au cours du mois, l'euro s'est apprécié contre le dollar (0,9%) et le prix du baril (WTI) a baissé de 0,4%.

La volatilité sur les marchés a diminué : l'indice VDAX termine à 22,5% contre 28,6% et le VStoxx® à 26,3% contre 32,2%. Les spreads de crédit se resserrent avec l'indice iTraxx Crossover à 621 points de base (133 points de base de resserrement).

Les secteurs "automobiles", "ressources de base" et "banques" ont surperformé en janvier (respectivement +20,9%, +14,1% et +9,8%) alors que les secteurs "télécommunications" et "ventes au détail" ont sous-performé ce mois-ci (respectivement -2,6% et -3,8%). Les valeurs financières du portefeuille, légèrement surpondérées par rapport à l'Eurostoxx 50®, ont grandement contribué à la surperformance du fonds : KBC Groep (+49%), ING (+25,1%), Société Générale (+18,4%) et Allianz (+13,7%). Les valeurs cycliques ont également participé à la surperformance du fonds : Renault (+21,5%), Accor (+18,6%) ou Fiat Industrial (+13,1%).

Dans un marché à forte dispersion, le fonds a bénéficié de son positionnement des mois précédents. BG Long Term Value (part I) termine janvier à 9,2% contre 4,6% pour le DJ Eurostoxx 50® (dividendes réinvestis), surperformant son indice de référence de 4,6 points.

Performances cumulées en %

Période	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	Dep. la création
Part I	9,2%	-	-	-	-14,9%(*)
Part R	9,1%	-	-	-	-15,7% (*)
Part Z	9,1%	-14,8%	54,0%	-8,9%	53,1%
Indice	4,6%	-15,2%	19,8%	-31,8%	2,7%

Indicateurs de risque annualisés (Part Z)

Volatilité du portefeuille	25,9%
Volatilité de l'indice de référence	28,7%
Tracking error	7,3%

Performances annuelles en %

Année	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Part I	9,2%	-22,1%(*)	-	-	-	-	-
Part R	9,1%	-22,7%(*)	-	-	-	-	-
Part Z	9,1%	-18,5%	13,2%	43,9%	-37,5%	4,0%	28,2%
Indice	4,6%	-14,1%	-2,8%	25,7%	-42,4%	9,6%	17,2%

Principales positions en portefeuille

	Type d'instrument	
1. GFI Informatique	Action	5,1%
2. BP	Action	4,4%
3. Puma	Action	4,1%
4. Reed Elsevier	Action	3,9%
5. BG Group	Action	3,7%

Total 21,2%

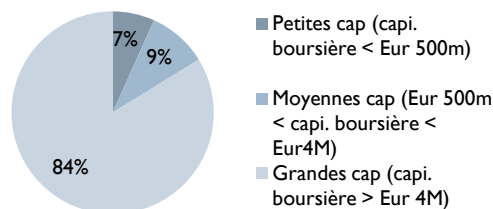
Nombre total de lignes en portefeuille 41

(*) Les parts I et R ont été créées le 1^{er} mars 2011. Part Z (ISIN : FR0010137646)

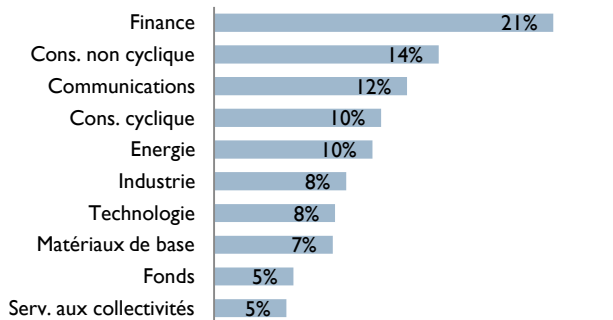
Répartition par type d'actifs



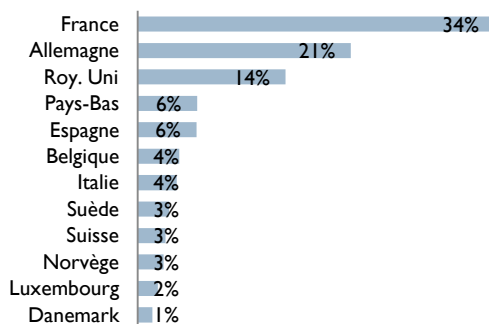
Répartition par taille de capitalisation



Répartition sectorielle



Répartition géographique



Part	I: "Institutionnel"	R: "Réseau"
Code ISIN	FR0011001023	FR0011001049
Ticker Bloomberg	FBGGLTI FP Equity	FBGGLTR FP Equity
Affectation du résultat	Capitalisation	
Frais de gestion fixes	1%, taux maximum	2%, taux maximum
Frais de gestion variables	15% de la surperformance du FCP par rapport à la meilleure performance de l'Eurostoxx 50 [®] dividendes réinvestis et du Stoxx 600 [®] dividendes réinvestis, si la performance est positive	
Commission de souscription	3% taux maximum, non acquis à l'OPCVM	
Commission de rachat	Néant	
Souscription initiale minimale	1 000 000 euros	1 part

Equipe d'investissement du groupe

Emmanuel Boussard est cofondateur de BGG et directeur des investissements depuis 2002. Il a dix-neuf 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 trois 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 quatorze 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 quinze 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.

Informations destinées aux investisseurs en Suisse : Le fonds BG Long Term Value est un fonds commun de placement de droit français. Le représentant et service de paiement du Fonds en Suisse est RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, ayant son siège social au 567, Badenerstrasse, CH-8048 Zurich. Le prospectus du Fonds, son prospectus simplifié, son règlement de gestion ainsi que ses rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

© 2010 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartient 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 18.11.11.01