



# ALTITUDE PROFIL 50

VL au 31/01/2012 : 96,70 €

Actif net : 10,68 M €

Code ISIN FR0010909523

Notation MorningStar : ND

Gestionnaire financier :

**TALENCE GESTION**

49 rue Galilée – 75116 Paris - [www.talencegestion.fr](http://www.talencegestion.fr)

Gérant du fonds : DIDIER DEMEESTERE

Commercialisateur :

**FINANCIERE DE L'EUROPE**

25, Avenue Pierre 1<sup>er</sup> de Serbie 75016 Paris

☎ 01 47 23 88 88

## Commentaire de gestion : Janvier 2012

C'est en fanfare que l'année boursière 2012 a débuté, le CAC 40 s'adjugeant un gain de 4,39% sur ce mois de janvier ! Ce regain d'optimisme des investisseurs repose principalement sur l'espoir d'une résolution rapide de la crise de la dette en zone euro.

Sur le mois, le fonds a bien profité de l'envolée du marché en s'inscrivant en hausse de 4,08% (contre 0,41% pour notre indice de référence). Notre sélection de valeurs sensibles au cycle économique ayant été particulièrement performante.

Nous avons saisi le récent rallye pour écarter ou solder certains titres ayant bien performés, notamment sur Let's Gowex, Vicat et Aperam. Nous nous sommes renforcés sur Ipsen qui devrait commencer à récolter les fruits de la nouvelle stratégie et NextRadioTV (forte augmentation de l'audience de BFM et RMC). Enfin, notre stratégie de couverture s'est avérée plutôt défensive dans un contexte de faible visibilité économique et politique.

L'hirondelle de janvier fera t-elle de l'année 2012 le printemps boursier ? Nous restons prudents, et nous nous attendons plutôt à des périodes encore volatiles, compte-tenu des nombreuses interrogations sur nos économies occidentales. Notre niveau d'exposition aux actions pour débuter ce mois de février est de 13,9%.

## Caractéristiques :

- Valeur de la part d'origine : 100 €
- Indice de référence : Indice 5%
- Part de capitalisation
- FCP Diversifiés
- Eligible PEA et Assurance-Vie
- Placement recommandé : 5 ans
- Catégorie Morning Star : Mixte Euro Equilibré

## Conditions de souscription :

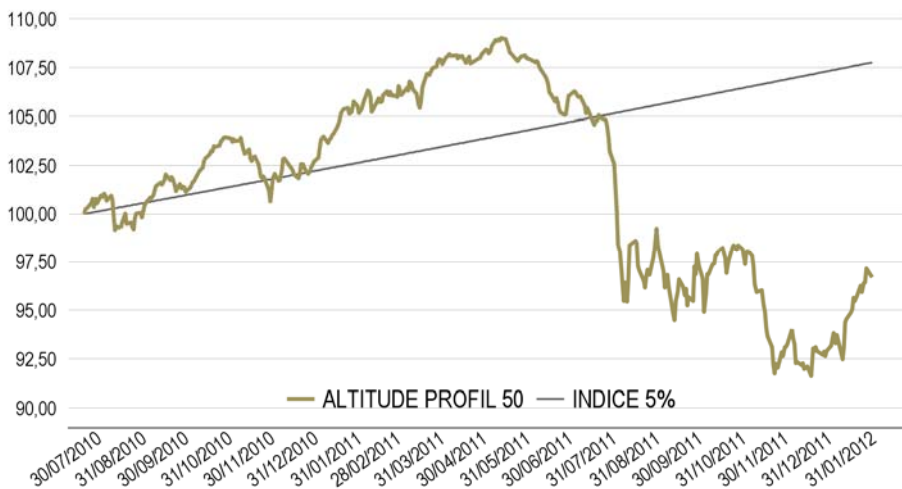
- Valorisation quotidienne
- Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 12h
- Dépositaire centralisateur : RBC Dexia Investor Services Service OPCVM ☎ 01 70 37 85 36
- Commission de gestion annuelle : 2,35% TTC et commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de 5%
- Droit d'entrée : 2% maximum
- Droit de sortie : Néant

## Performances

VL au 31/01/2012	Δ depuis 1 mois	Δ depuis 3 mois	Δ depuis début d'année	Δ depuis création au 21/07/2010
------------------	-----------------	-----------------	------------------------	---------------------------------

<b>ALTITUDE PROFIL 50</b>	<b>96,70</b>	<b>+4,08%</b>	<b>-1,51%</b>	<b>+4,08%</b>	<b>-3,30%</b>
Indice : Indice 5%*	107,76	+0,41%	+1,24%	+0,41%	+7,76%
<b>Ecart de performance</b>		<b>+3,67%</b>	<b>-2,74%</b>	<b>+3,67%</b>	<b>-11,06%</b>

\*Base 100



## Relations Investisseurs :

**Cathy Jeffrey**

☎ 01 40 73 89 61

[c.jeffrey@talencegestion.fr](mailto:c.jeffrey@talencegestion.fr)



**TALENCE**  
GESTION



# ALTITUDE PROFIL 50

## Structure du Portefeuille

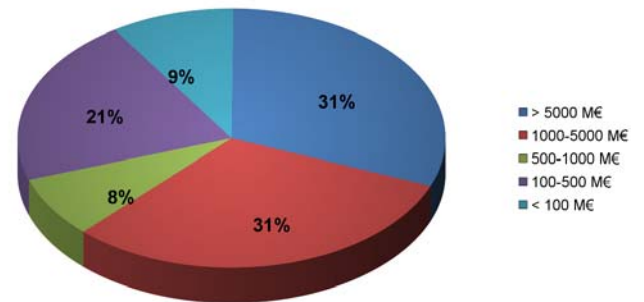
### • Principales positions actions :

SUEZ ENVIRONNEMENT	4,08%
IPSEN	3,91%
PEUGEOT SA	3,62%
NEXTRADIOTV	3,29%

• Nombre de lignes actions : 57

• Exposition actions au 31/01/2012 13,94%

## Répartition par Capitalisation boursière

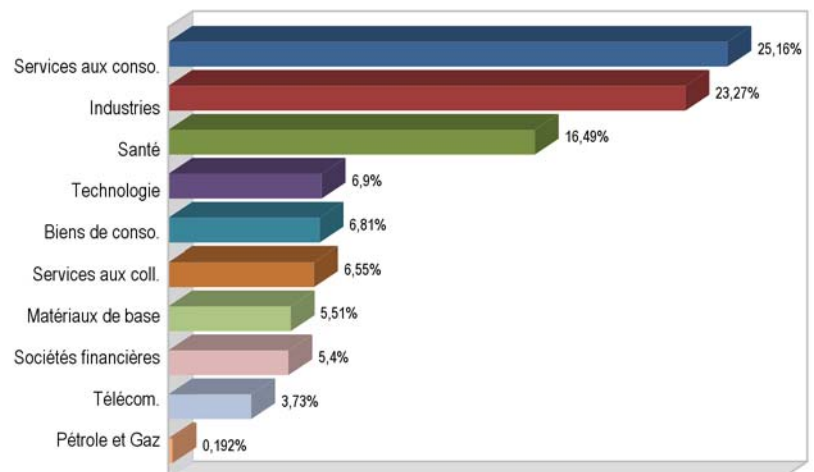


## Mesure de risque\*

	Volatilité	Ratio de Sharpe
ALTITUDE PROFIL 50	7,41	-0,39
50% du CAC40	12,68	NA

\* Depuis l'origine

## Exposition sectorielle



## Présentation du Fonds

- **ALTITUDE PROFIL 50** est un FCP nourricier investi dans des valeurs françaises de toute taille sélectionnées pour leur potentiel de performance, à travers son fonds Maître Talence Optimal.
- Son exposition nette aux actions évolue de 0% à 50% en fonction des anticipations de marché de l'équipe de gestion.
- **L'utilisation de produits de couverture permet de protéger le fonds contre les aléas de la bourse** et donc, de tirer pleinement profit du potentiel de la sélection d'actions en portefeuille.
- **Ce FCP à vocation patrimoniale vise à délivrer une performance régulière en atténuant les effets de la volatilité des marchés.**

Le prospectus du fonds est à votre disposition auprès de la société de gestion. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel.



TALENCE  
GESTION