

AGILIS GESTION

La gestion systématique du futur

VIP DYNAMIQUE

Zoom trimestriel au 28/10/2011

Gérants:	Jean Alain SCARPACI, Arnaud SCARPACI & Jean Paul SUDAKA		
Actif net au 28/10/11:	272 170 EUR		
Valeur liquidative:	72,40 EUR		
Date de création:	18/01/2008		
VL de création:	100,00 EUR		
Valorisation:	hebdomadaire		
Indice de référence:	25% EuroMTS 3-5 ans + 75% MSCI WORLD €		
Horizon recommandé:	Supérieur à 5 ans		
Frais de souscription:	Néant		
Frais de sortie:	Néant		
Frais de gestion:	3,00% TTC		
Frais de surperformance:	15% au-delà de la performance de l' EuroMTS 3-5 ans		
Dépositaire:	CM-CIC Securities	Valorisateur:	AGILIS GESTION

Style de gestion

Notre gestion vise à sélectionner les meilleurs OPCVM pour la gestion d'actifs. Plusieurs partenaires additionnent ainsi leurs savoir faire dans le cadre d'une approche systématique, complétée par une allocation géographique et sectorielle spécifique (Asie et Inde / Europe de l'Est - Or et matières premières).

L'objectif du fonds est d'assurer une croissance du capital en utilisant de façon équilibrée les OPCVM monétaires et obligataires et les OPCVM actions. Ainsi, des critères techniques tels que l'encours minimal, la qualité du dépositaire et des contreparties sont également pris en compte dans le choix final des OPCVM. 100% de l'investissement du fonds s'effectue sur des OPCVM qui sont eux-mêmes investis dans des valeurs mobilières de type actions, obligations ou monétaires du monde entier sans restriction ou limitation quant à la diversification industrielle, sectorielle, géographique ou autres.

Commentaire de gestion

Au cours du mois d'octobre 2011, le spread CDS 5 ans France Allemagne s'est envolé à près de 120 bps pendant que les taux longs italiens ont dépassé le seuil des 6% sur la maturité 10 ans ce qui a affecté les indices obligataires (EuroMTS 3-5 ans : -1,18%). Les marchés actions (MSCI World EUR: +7,52%) ont profité d'une rechute de l'aversion au risque suite à l'attitude pro active du couple franco-allemand qui a montré sa volonté de sauver le soldat grec et l'Italie en renforçant le Fonds Européen de Stabilité Financière jusqu'à 1000 milliards EUR. Aux Etats Unis, les indices ont rebondi sous l'effet de la surperformance des technologiques mais aussi des bons résultats de valeurs cycliques industrielles cycliques pour le compte du troisième trimestre à l'image de Caterpillar; les valeurs financières comme Goldman Sachs ou encore Bank of America ont publié des résultats relativement faibles mais largement anticipés par le consensus. Dans les pays émergents, les marchés chinois ont bénéficié de statistiques économiques encourageantes: la hausse des prix du CPI s'est atténué un peu en septembre, à 6,1%. Au Brésil, le marché a progressé à la faveur de l'annonce du projet de recapitalisation des banques de la zone euro et de l'amélioration des statistiques économiques aux États-Unis. De plus, une décélération importante de l'inflation des produits alimentaires a pu être observée. En Inde, le début de la publication des résultats a commencé avec Infosys, qui a publié des résultats meilleurs qu'anticipés.

La meilleure performance a été enregistrée par le fonds Oddo US Mid Cap (+7,16%) qui était surpondéré en valeurs du compartiment technologique, des industries et de la santé depuis plusieurs mois. Nous avons également profité de la performance du fonds AGIR MONDE bénéficiant de sa surpondération en valeurs industrielles et en valeurs du secteur énergie du fait de la hausse de l'or noir avec la résolution du conflit en Libye. Les plus mauvaises performances ont été enregistrées par le fonds Templeton Emerging Market Bonds (-0,58%), impacté par sa surpondération en valeurs USD du fait du renforcement de la monnaie unique durant le mois d'octobre. Au niveau de nos transactions, nous avons vendu l'ensemble des fonds pour générer 100% de liquidités fin octobre étant donné que la gestion des contrats VIP sera déléguée à une autre société de gestion.

Information sur l'évolution et la rotation des OPCVM

Plus fortes évolutions sur un trimestre		Principales rotations		
HAUSSES	% de hausse	ACHATS	Total: 0	% de l'actif
Oddo Us Mid Cap-A **	7,16%			
Agir Monde **	4,48%			
Agir Europe **	3,44%			
BAISSES	% de baisse	VENTES	Total: 15	% de l'actif
Frank Tp Inv Emkt Bd-A Qdis\$ **	-0,58%	Agir Plus		9,85%
		Groupama Index Inflation		9,26%
		Agir Monde		9,14%

* Achat en cours de période ** Vente en cours de période

Avvertissement : Le présent document est fourni à titre d'information et ne présente aucun caractère contractuel. Une attention particulière a été portée quant à la nature claire et non trompeuse des informations fournies dans le présent document. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances correspondent à celles de l'OPCVM, la performance individuelle de chaque client dépendant de sa date d'entrée dans le profil. L'attention du lecteur est attirée sur le fait que le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et qu'il est susceptible d'évoluer.

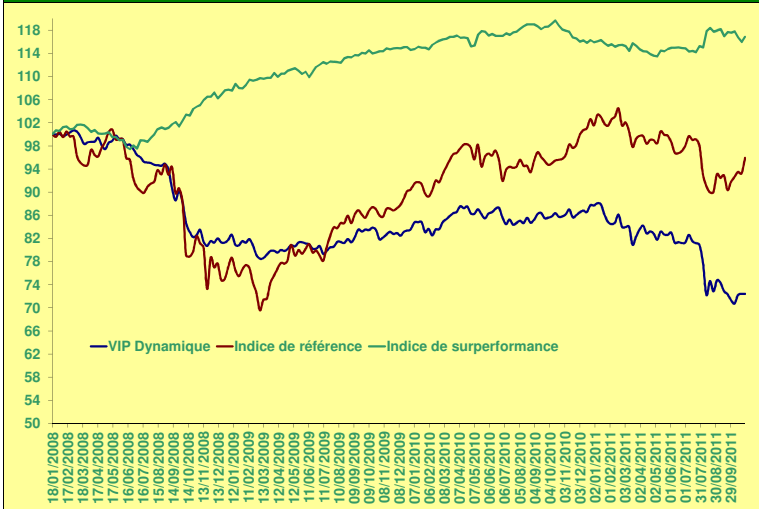
Résultats			Source: Agilis Gestion
Périodes	VIP Dynamique	Indice de référence	
1 mois	1,50%	5,01%	
2 mois	-0,59%	8,31%	
3 mois	-10,49%	-2,43%	
6 mois	-12,60%	-3,37%	
Exercice (2010)	-17,43%	-5,82%	
Création (18/01/2008)	-27,60%	-4,08%	

Allocation d'actifs



■ ACTIONS ■ TAUX ■ LIQUIDITES

Evolution du fonds du 18/01/2008 au 28/10/2011



Ventilation de l'actif par classification

