

29 janvier 2010

Valeur liquidative **387,14 €** Actif net global **4 561 094,95 €**

Gérants Pauline BOULON Thomas LOUIS	Dépositaire CM-CIC Securities	Eligible au PEA Oui	Frais de gestion 3% TTC (taux maximum)	Heure limite d'ordre 10h30, cours de clôture
Date de création - Date de reprise 08/03/1991 - 20/03/2009	Forme juridique FCP, conforme aux normes européennes	Valorisation Quotidienne	Droits d'entrée 4% (négociable)	Affectation/résultats Capitalisation et/ou Distribution
Indice de référence MSCI Europe (€)	Code ISIN FR0000422297	Classification AMF Actions des pays de la zone Euro	Droits de sortie 0%	Devise Euro

ORIENTATION DE GESTION

Ultima PEA, géré par Acer Finance depuis mars 2009, a pour but de fournir à l'investisseur un portefeuille d'OPCVM dont l'objectif est de réaliser une performance supérieure ou égale à celle de l'indice MSCI EUROPE (en Euros) sur des durées supérieures ou égales à 5 ans.

L'objectif est la recherche d'un juste équilibre entre le risque de perte accepté par l'investisseur en cas de baisse du marché, et le parti qu'il peut tirer de la hausse de celui-ci. Le fonds sera investi exclusivement et en permanence dans des OPCVM éligibles au PEA.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier s'est déroulé en deux temps. Les deux premières semaines ont prolongé l'élan positif de 2009 compte tenu des statistiques économiques opportunes. Les deux suivantes ont été plombées par les perspectives d'un resserrement monétaire en Chine, un nouvel acte de la tragédie des finances publiques grecques, ainsi que par l'éventuel durcissement des réglementations bancaires aux Etats-Unis. Ceci a provoqué un retournement de tendance, amenant les places boursières internationales en territoire négatif depuis le début de l'année.

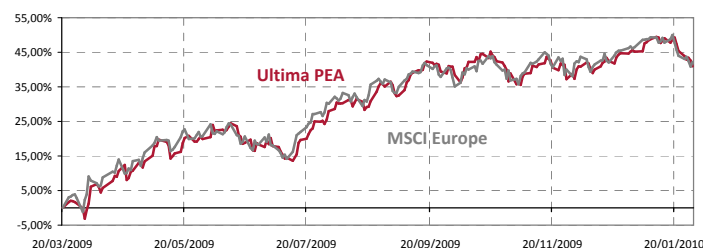
Dans cette correction, Ultima PEA surperforme son indice de référence de 1,35%.

Historique des variations

	Ultima PEA (net de frais)	MSCI Europe	Surperformance
3 mois	3,19%	1,82%	1,34%
Année 2010	-2,91%	-2,92%	0,01%
Depuis la reprise de gestion	40,96%	42,24%	-0,90%

Profil du portefeuille depuis la reprise de gestion

	Fonds	MSCI Europe
Perte Maximum	-7,96%	-8,01%
Volatilité annualisée	18,00%	16,94%
Coefficient de corrélation	0,85	-
Ratio de Sharpe	2,05	2,23
Skewness	-0,05	0,10
Kurtosis	-0,79	-0,57



Les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures.

Grille d'investissement (données trimestrielles 31/12/2009)

Investissement en actions :

91,35%

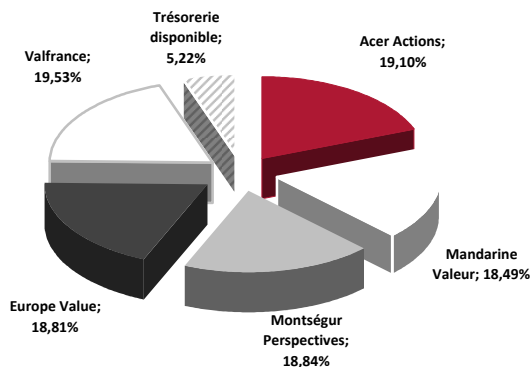
Liquidités

8,65%

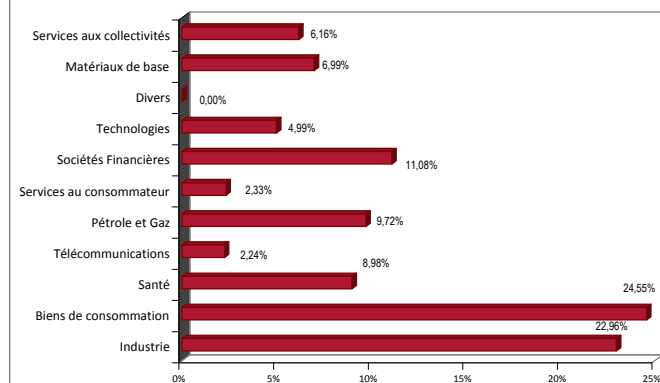
Répartition de l'actif net par fonds

Fourchette:

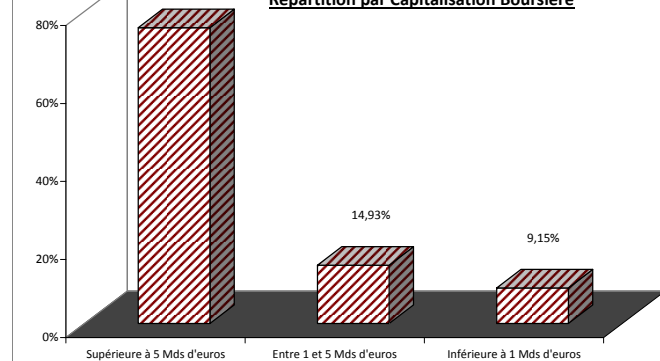
Placements monétaires 0 Placements obligataires 0
Placements actions 90/100



Répartition Sectorielle



Répartition par Capitalisation Boursière



Le prospectus réglementaire est mis à votre disposition sur notre site www.acerfinance.com
Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente.
Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion.

Contacts : Pauline BOULON
Thomas LOUIS
Eric PINON

Société de Gestion de Portefeuille
Agrément AMF GP95009

8, rue Danielle Casanova 75002 PARIS
+33 (0)1 44 55 02 10 - www.acerfinance.com

29 janvier 2010

Valeur liquidative

387,14 €

Actif net global

4 561 094,95 €

Principaux mouvements sur le mois

Achats

-

Ventes

-

Renforcements

-

Allègements

-

Contributions à la performance sur le mois

Contributions positives

Valfrance

0,00%

Contributions positives

Europe Value

-0,48%

Montségur Perspectives

-0,60%

Mandarine Valeur

-0,62%

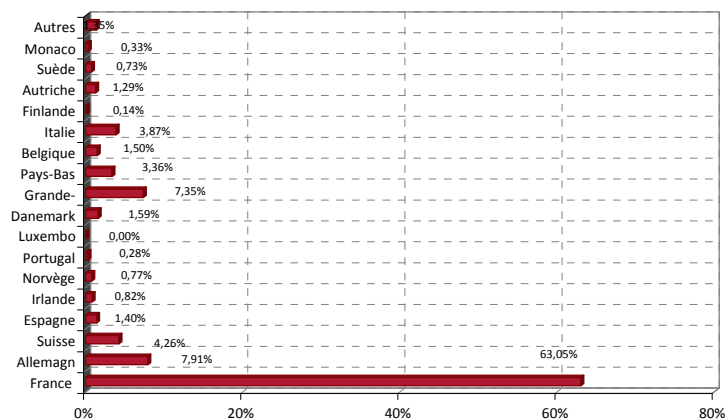
Acer Actions

-1,12%

Frais de gestion

-0,10%

Répartition par zone géographique (données trimestrielles 31/12/2009)



Principales lignes (données trimestrielles 31/12/2009)

TOTAL	3,72%	TECHNIP	1,09%
SANOFI-AVENTIS	3,37%	VALEO	1,07%
DANONE	1,78%	ESSILOR	1,00%
ALLIANZ	1,70%	BONGRAIN	1,00%
BNP PARIBAS	1,67%	ENI	0,99%
MICHELIN	1,64%	FRESENIUS PREF	0,96%
VEOLIA ENVIRON.	1,64%	REMY COINTREAU	0,96%
VINCI	1,58%	PPR	0,95%
CAP GEMINI	1,52%	INTESA SANPAOLO	0,94%
THALES	1,50%	ROYAL DUTCH - SHELL	0,94%
PERNOD RICARD	1,42%	SAFRAN	0,93%
BOUYGUES	1,38%	CIMENTS FRANCAIS	0,92%
FRANCE TELECOM	1,34%	SODEXO	0,92%
SAINT GOBAIN	1,26%	LAFARGE	0,91%
EADS	1,24%	GRPE EUROTUNNEL (REGROUPE)	0,86%
CHRISTIAN DIOR	1,13%	CARREFOUR	0,86%
AIR LIQUIDE	1,12%	METROPOLE TV (M6)	0,85%
SCHNEIDER ELECTRIC	1,10%	CARLSBERG PREF.S.B	0,84%
ROCHE	1,09%	L'OREAL	0,79%

48,95%