

Une performance à deux chiffres

Commentaires de gestion.

L'heure des bilans a sonné. L'an dernier, notre performance - arrêtée au 11 décembre - s'affichait en progression de 13,51 %. C'est certes moins bien que les 19,69 % dégagés par notre indice de référence. Mais notre excessive prudence nous a pénalisés dans des marchés haussiers. Comme elle nous avait permis de réduire la casse en 2008, avec un recul limité à 25 %.

Cette prudence nous amène à détenir beaucoup plus de placements sans risque que les 25 % d'obligations et les 5 % de monétaires initialement prévus dans notre allocation d'actifs. Si leur

part a été diminuée au cours des derniers mois, elle atteint tout de même 27,7 % pour les liquidités et 12,1 % pour les obligations. Au passage, notons la prédilection accordée au monétaire, certes moins rentable mais aussi moins risqué. Deux autres exemples témoignent de notre stratégie prudente. Un, le choix de privilégier Etoile USA 500 (Crédit du Nord) dans notre sélection sur les actions américaines. La particularité de ce fonds ? S'affranchir des fluctuations du billet vert. Deux, nous avons un peu plus de 5 % de notre portefeuille investi sur des mines d'or avec LCL Actions Or Monde. Si ce choix a pesé sur

notre résultat le mois dernier, il sera bien utile si les marchés tangent à nouveau, sachant par ailleurs que la tendance est favorable sur le métal jaune.

Suivi de gestion. Deux opérations ont été réalisées le 11 décembre. Nous avons cédé 2 parts de Covéa Finance Sécurité C à 219,54 euros pour acheter un nombre identique de Tricolore Rendement C sur la base d'un cours de 232,25 euros. Le solde des liquidités non placées a baissé à 183 euros. Même si l'on peut s'attendre à une embellie de début d'année, nous ne bougeons pas nos positions. ■

Jean-François Filliatre

Bilan et composition à la loupe

	Performances		
	sur un mois	depuis le 1 ^{er} janvier	depuis l'origine (1997)
Notre portefeuille	+ 0,85 %	+ 13,51 %	+ 39,16 %
Allocation d'actifs ⁽¹⁾	- 0,25 %	+ 19,69 %	+ 29,82 %

(1) **Actions.** Europe - général : 40 %. Europe - petites et moyennes capitalisations : 5 %. Amérique du Nord - général : 10 %. Japon : 7 %. Marchés émergents : 8 %. **Obligations.** Euro moyen terme : 25 %. **Monétaire.** Trésorerie régulière : 5 %.

Quantité / Produit	PEA	Catégorie ⁽²⁾	Cours	Evaluation	Poids	Performance mensuelle
Liquidités				183 €	0,9 %	-
26 Covéa Finance Sécurité C (Groupe Covéa)		T.REG	219,54 €	5 708 €	26,8 %	+ 0,03 %
16 BNP Paribas Obli Moy. Terme D (BNP Paribas)		O.ZEM	160,41 €	2 567 €	12,1 %	+ 0,60 %
4 Tricolore Rendement C (LCF Rothschild)	●	A.FRG	232,25 €	929 €	4,4 %	+ 0,12 %
8 Echiquier Agenor (Finan.de l'Echiquier)	●	A.FRP	146,75 €	1 174 €	5,5 %	+ 1,67 %
12 Performance Vitæ (Finan. de Champlain)	●	A.ZEG	77,42 €	929 €	4,4 %	+ 0,73 %
13 Fructi Europe Cycliques (Banque Populaire)	●	A.EUG	88,46 €	1 150 €	5,4 %	+ 0,50 %
24 Renaissance Europe (Comgest)	●	A.EUG	58,47 €	1 403 €	6,6 %	+ 0,07 %
13 Cogefi Europe P (Cogefi)	●	A.EUG	25,23 €	328 €	1,5 %	- 0,47 %
9 CAAM Actions USA P (Crédit Agricole)		A.ANG	24,06 €	217 €	1,0 %	+ 2,78 %
41 Etoile USA 500 (Crédit du Nord)		A.ANG	53,39 €	2 189 €	10,3 %	+ 1,52 %
11 SSgA Japan Alpha Equity Fund (State Street)		A.JAG	107,15 €	1 179 €	5,5 %	+ 5,76 %
1 Magellan D (Comgest)		A.MEG	1 369,87 €	1 370 €	6,4 %	+ 3,30 %
18 LBPAM Actions Télécom (La Banque Postale)	●	A.STE	45,74 €	823 €	3,9 %	+ 0,13 %
5 LCL Actions Or Monde (LCL)		A.SOR	225,57 €	1 128 €	5,3 %	- 1,43 %
				21 276 €	100,0 %	

(2) **Actions.** A.ANG : Amérique du Nord. A.EUG : Europe. A.FRG : France. A.FRP : France - petites et moyennes capi. A.JAG : Japon. A.MEG : Marchés émergents. A.SOR : secteur or et matières premières. A.STE : secteur technologies et médias. A.ZEG : zone euro. **Obligations.** O.ZEM : zone euro moyen terme. **Monétaire.** T.REG : trésorerie régulière. ● : éligible au plan d'épargne en actions (PEA).