

Encore en hausse

Commentaires de gestion.

Sur le mois, le CAC 40, l'indice phare de la Bourse de Paris, affiche une progression de 1,51%. Bâtie en 1997 à base d'actions françaises mais aussi étrangères, sans oublier une dose non négligeable d'obligations, notre grille type d'allocation d'actifs (voir tableau) fait nettement mieux : elle progresse de 3,04%. Une situation due notamment à la diversification internationale. Car, le mois dernier, les grandes valeurs hexagonales n'ont pas été les plus performantes au monde. Les petites valeurs européennes s'adjugent ainsi 6,47%, tandis que les marchés émergents progressaient de 5,85% et le Standard & Poor's 500, l'un des principaux indica-

teurs du marché américain, de 5,54%. En raison de la prudence de notre stratégie, notre portefeuille affiche, lui, un gain sur un mois de 2,62%.

Suivi de gestion.

Le 5 février dernier, nous avons acquis huit parts de France Futur C de BFT Gestion à 41,63 euros. Deux mois après, elles valent 46,53 euros, soit un gain de près de 12%. Autrement dit, nous avons parfaitement tiré profit du fort rebond des petites valeurs. Et ce, d'autant que ces dernières sont désormais très largement surpondérées, avec 7,5% de notre portefeuille, contre 5% dans notre grille type. Malheureusement, nos choix ne sont pas toujours récompensés de la sorte.

Aussi, le 9 janvier 2009, nous avons acquis des parts de Performance Vitae de la Financière de Champlain, à 68,04 euros. Après avoir largement dominé le marché dans les premiers mois de 2009, elles affichent, un an et demi plus tard, une progression de 18,45%. Soit un niveau identique à l'indice Dow Jones Euro-stoxx 50, leur indice de référence. Aujourd'hui, nous décidons de céder six de nos douze titres afin d'avoir des munitions pour de nouvelles opportunités. En attendant, nous restons surinvestis sur le marché américain avec 11,5% de notre portefeuille répartis sur deux lignes : Amundi Actions USA ISR P et Etoile USA 500. ■

Jean-François Filliatre

Bilan et composition à la loupe

	Performances					
	sur un mois	depuis le 1 ^{er} janvier	depuis l'origine (1997)			
Notre portefeuille	+ 2,62 %	+ 5,25 %	+ 48,25 %			
Allocation d'actifs⁽¹⁾	+ 3,04 %	+ 6,40 %	+ 41,84 %			
(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				69 €	0,3 %	-
25 Covéa Finance Sécurité C (Groupe Covéa)		T.REG	219,82 €	5 496 €	24,2 %	+ 0,04 %
16 BNP Paribas Obli Moy. Ter. D (BNP Paribas AM)		O.ZEM	163,48 €	2 616 €	11,5 %	+ 0,39 %
4 Tricolore Rendement C (Edram)	⊙	A.FRG	243,40 €	974 €	4,3 %	+ 2,26 %
8 France Futur C (BFT Gestion)	⊙	A.FRP	46,53 €	372 €	1,6 %	+ 6,02 %
13 Cogefi Europe P (Cogefi)	⊙	A.EUG	27,13 €	353 €	1,6 %	+ 3,59 %
18 LBPAM Actions Télécom R (La Banque Postale)	⊙	A.EUG	47,58 €	856 €	3,8 %	+ 2,10 %
12 Performance Vitae (Finan. de Champlain)	⊙	A.EUG	80,59 €	967 €	4,3 %	+ 0,04 %
24 Renaissance Europe (Comgest)	⊙	A.EUG	65,80 €	1 579 €	7,0 %	+ 3,95 %
8 Echiquier Agenor (Financière de l'Echiquier)	⊙	A.EUP	168,12 €	1 345 €	5,9 %	+ 6,12 %
9 Amundi Actions USA ISR P (Amundi)		A.ANL	28,25 €	254 €	1,1 %	+ 6,12 %
41 Etoile USA 500 (Crédit du Nord)		A.ANLc	57,74 €	2 367 €	10,4 %	+ 3,92 %
11 SSgA Japan Alpha Equity Fund (State Street)		A.JAG	125,98 €	1 386 €	6,1 %	+ 6,14 %
1 Magellan D (Comgest)		A.MEG	1 520,89 €	1 521 €	6,7 %	+ 3,21 %
13 Fructi Europe Cycliques R (Banque Populaire)	⊙	A.SEP	99,56 €	1 294 €	5,7 %	+ 5,55 %
5 LCL Actions Or Monde (LCL)		A.SOR	243,28 €	1 216 €	5,4 %	+ 4,90 %
				22 666 €	100,0 %	
(2) Actions. A.ANL : Amérique du Nord – larges capi (c : couvert). A.EUG : Europe. A.EUP : Europe – petites et moy. capi. A.FRG : France. A.FRP : France – petites et moy. capi. A.JAG : Japon. A.MEG : Marchés émergents. A.SEP : autres secteurs part. A.SOR : secteur or et matières premières. Obligations. O.ZEM : zone euro moyen terme. Monétaire. T.REG : trésorerie régulière. ⊙ : éligible au plan d'épargne en actions.						