



# Rapport mensuel du Profil Stratégie Active PEA

Résultats au 31 décembre 2009



Benjamin Caron Gérant  
Bernard Aybran Directeur de la Multigestion  
Co-Gérant

## Caractéristiques

Centre de Multigestion,  
Invesco Asset Management, Paris

Profil multigestionnaire

Profil Stratégie Active PEA

Date de lancement de la Gestion

Pilotée Stratégie Active PEA:  
31-janv.-08

Benchmark :  
75% MSCI Europe  
25% Euro Overnight Index Average  
(EONIA)

## Objectifs de gestion :

- Ce profil est destiné à des investisseurs acceptant une exposition au risque élevée, en contrepartie d'un potentiel de rendement important.

- Sa stratégie d'investissement repose sur une allocation en OPCVM constituée en moyenne de 75% d'actions européennes (avec une fourchette de 50 à 100%). Le solde est en fonds monétaires ou prudents.

- Horizon de placement : 5 ans.

Disponible au sein de:

PEA - Performance 2



## Performances

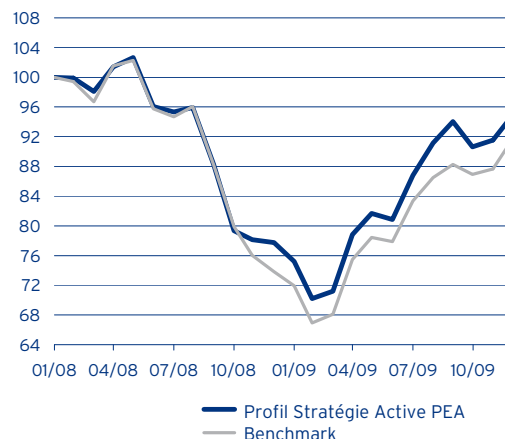
### Performances en Euro (cumulées)

Périodes	Profil Stratégie Active PEA	Benchmark
1 mois	3,8%	4,7%
3 mois	1,0%	4,0%
YTD	22,2%	24,3%
Depuis le lancement	-5,0%	-8,2%

	Profil Stratégie Active PEA	Benchmark
Volatilité	16,3%	15,5%

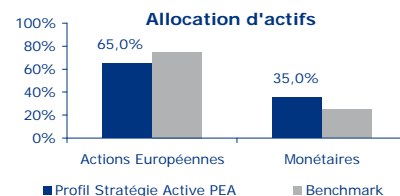
\* volatilité sur un an glissant

### Courbe d'évolution

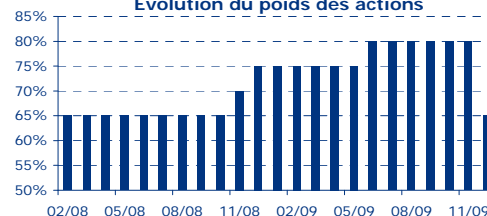


Source: Invesco / Bloomberg

## Structure du portefeuille



### Evolution du poids des actions



Source: Invesco

## Détail du portefeuille

Echiquier Major	Financiere de l'Echiquier	10,0%
Lyxor ETF Euro Stoxx 50	Lyxor AM	15,0%
SSgA EMU Alpha Equity Fund	State Street Global	15,0%
Metropole Selection	Metropole Gestion	5,0%
Oddo Avenir Europe	Oddo AM	7,5%
PowerShares FTSE RAFI Europe	Invesco PowerShares	5,0%
Groupama Croissance	Groupama AM	7,5%
<b>Actions Europe</b>		<b>65,0%</b>
AXA PEA Régularité C	AXA Investment Managers	17,5%
Sogeaactions Serenite	SGAM	17,5%
<b>Monétaire (hors liquidités)</b>		<b>35,0%</b>
Liquidités		0,0%
<b>Total</b>		<b>100,0%</b>

Source: Invesco

## Commentaire de gestion

Au cours de décembre, notamment, sous l'amélioration constante des flux des nouvelles économiques et des solides résultats d'entreprises, les marchés actions de toutes les grandes régions développées ont poursuivi leur tendance positive. Une tendance plutôt bien implantée puisque même le déclassement de la Grèce par les agences de notation S & P, Moody's et Fitch n'a pas fait reculer pour autant les marchés actions. De son côté, le marché obligataire des entreprises a, récemment, rendu une partie de ses gains, notamment dans le sillage de la faiblesse des marchés obligataires gouvernementaux. En effet, les obligations d'Etat ont violemment reculé ces dernières semaines, en raison des avis négatifs sur la dette souveraine grecque (S & P a dégradé la Grèce à BBB+, moins d'une semaine après avoir placé la Grèce et le Portugal sous surveillance négative). Du point de vue du risque de change, l'euro a perdu du terrain face au dollar américain : en effet, la spéculation relative aux révisions de note de certains pays de la zone a fortement nui à l'euro.

Dans ce contexte de marché, Profil Active PEA a enregistré une performance de +3.8%

Bien que nous ayons été légèrement moins exposés que notre benchmark (65% contre 75%) sur le mois de décembre, notre allocation globale a eu une contribution positive en termes absolue. En termes géographiques, notre surexposition à la France et aux petites capitalisations a été profitable d'un point de vue relatif, à l'inverse de notre exposition à la zone euro, bien que cette dernière ait été créatrice de valeur en absolu. En ce qui concerne notre sélection de fonds, celle-ci a été plutôt mitigée, avec d'un côté des performances plutôt satisfaisantes à l'image d'Echiquier Major et de l'autre de moins bonnes contributions relatives comme par exemple Métropole sélection ou Oddo Avenir Europe.

Performances en euros; sources : Invesco, Bloomberg. Les prospectus simplifiés et les prospectus complets des OPCVM du portefeuille sont disponibles sur simple demande ou peuvent être consultés sur le site internet de l'Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)). Ce document est uniquement destiné aux clients professionnels, et n'est pas pour l'usage des clients non professionnels. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.