

Objectif 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

Caractéristiques



Benjamin Caron
Gérant



Bernard Aybran
Directeur de la multigestion
Co-Gérant

Centre de multigestion

Invesco Asset Management, Paris

Profil multigestionnaire

Profil Stratégie Active PEA

Date de lancement de la gestion

Pilotée Stratégie Active PEA :

31/01/2008

Indice de référence

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

Disponibilité

PEA - Performance 2

Performances cumulées

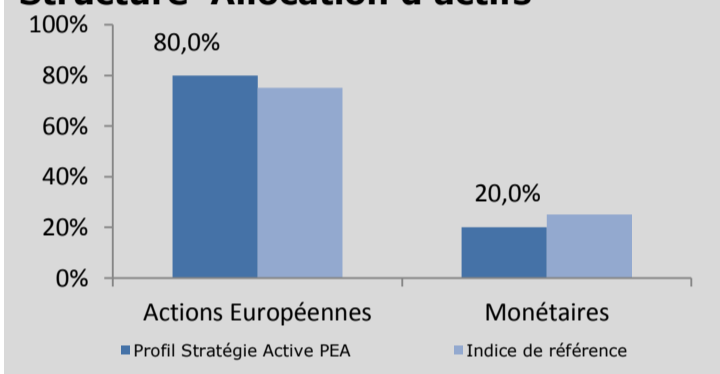
en euros

Périodes	Profil Stratégie Active PEA	Indice de référence
1 mois	1,0%	0,8%
3 mois	4,0%	4,5%
Depuis le début de l'année	13,7%	15,2%
Depuis le lancement	17,0%	21,9%

Volatilité sur un an glissant

Profil Stratégie Active PEA	5,7%
Indice de référence	6,6%

Structure Allocation d'actifs

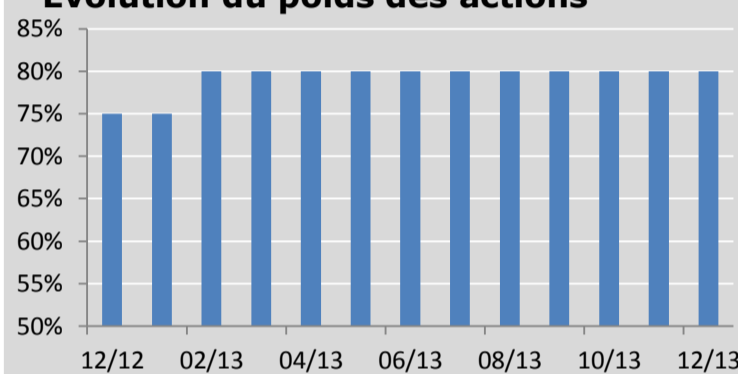


Evolution de la performance



Source : Invesco, Bloomberg

Evolution du poids des actions



Source : Invesco

Détail du portefeuille

SSgA Europe Alpha Equity Fund I	17,5%
Invesco Multi Stratégie	15,0%
Fidelity Europe	10,0%
Invesco Pan European Structured Eq A	10,0%
Aberdeen Global European Equity S2	7,5%
Allianz RCM Europe Eq Growth AT EUR	5,0%
Lyxor ETF EURO STOXX 50 A	5,0%
Petercam Equities Europe B	5,0%
Renaissance Europe C	5,0%
Actions Europe	80,0%
AXA PEA Régularité (C)	10,0%
SG Liquidité PEA	10,0%
Monétaire (hors liquidités)	20,0%
Liquidités	0,0%
Total	100,0%

Source : Invesco

Commentaire de gestion

Les marchés boursiers européens ont conclu une très bonne année avec une performance positive en décembre. Après un démarrage lent, les marchés ont connu une forte progression sur la 2ème partie du mois alors que la très attendue annonce de la Réserve fédérale US sur la réduction de ses rachats de titres est enfin arrivée. Des données macroéconomiques plus solides accompagnant l'amélioration des résultats des entreprises dans des domaines ciblés ont également été favorables aux marchés boursiers. Le marché actions espagnol a surperformé les autres marchés d'actions européens au cours du mois, une situation qui a été répétée plusieurs fois sur 2013.

Dans ce contexte de marché, Profil Stratégie Active PEA a enregistré une performance de 1% contre 0,8% pour son indice de référence.

Etant restée surpondérée par rapport au benchmark sur la totalité du mois, notre allocation globale, a eu un effet positif sur notre performance.

Du côté de notre exposition géographique, notre surexposition à la zone euro a eu tendance à légèrement détruire de la valeur.

En ce qui concerne notre sélection de fonds, celle-ci a eu un effet plutôt mitigé avec de bonnes performances à l'image Invesco Pan European Structured et de moins bonnes comme Comgest Renaissance Europe.

Performances en euros. Sources : Invesco, Bloomberg. Les Documents d'Informations Clés 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). 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.