

Suivi mensuel - Performances au 30/06/10

Objectif de gestion

Dans une optique à long terme (7 ans minimum), ce portefeuille est en permanence investi presque exclusivement en OPCVM d'actions françaises et étrangères. Placement à niveau de risque élevé : pourcentage OPCVM actions de 80 à 100% du portefeuille.

Intérêt pour l'investisseur

Ce portefeuille est réservé à un investisseur averti, qui accepte des fluctuations importantes en contrepartie d'une meilleure espérance de rentabilité.

Commentaires du gestionnaire

Le mois de Juin se termine sur une note assez morose, avec des indices européens cédant près de 2% tandis que les indices internationaux, à l'inverse des mois précédents, perdaient davantage de terrain (entre 4% et 7%).

Ces mouvements sur les actions sont toujours dus aux fortes perturbations sur les dettes souveraines de plusieurs états et sur les conséquences anticipées en termes de croissance à venir des politiques d'austérité mises en place. Au total le semestre d'achève avec des pertes de l'ordre de 12% sur les indices européens et japonais, soit deux fois plus que le décrochage sur les marchés américains depuis le début d'année.

Le dollar, après le fort mouvement de réévaluation de ces derniers mois par rapport à l'euro est resté sur des niveaux équivalents à ceux du mois précédent (parité dollar contre euro : 1,2250).

Dans cette configuration, les taux sont restés sur des niveaux très bas, avec les 10 ans français et américains s'établissant autour de 3%.

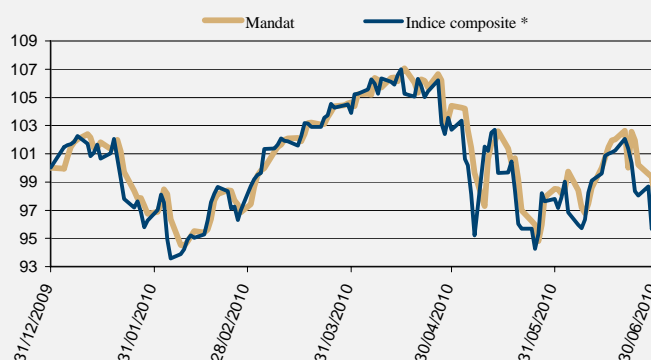
Derniers arbitrages réalisés :

• **Vente totale CCR Croissance Europe :**

Nous avons profité du rebond des marchés actions en prenant mi-juin des profits sur certains de nos fonds actions européennes. Ainsi nous faisons le choix d'alléger l'allocation globale "actions".

Nous vendons le fonds CCR Croissance Europe principalement en raison de son exposition au Royaume-Uni et du fait de la volatilité constatée actuellement sur les changes. Le Royaume-Uni nous semble être une zone plus risquée à cause de : 1) son endettement fort ; 2) sa non-appartenance à la zone.

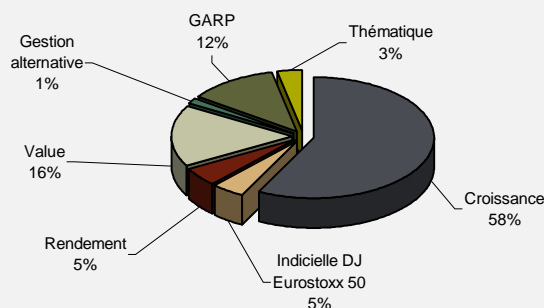
Performance depuis le début de l'année : **-2,29%**



Performance des mandats

	Mandat Audace	Indice composite *
2010	-2,29%	-4,30%
2009	24,34%	22,25%
2008	-39,74%	-41,92%
2007	-0,85%	1,75%
2006	13,58%	10,40%
2005	22,29%	22,26%
2004	7,84%	5,79%
2003	15,85%	12,73%

Répartition par style de gestion



Les 5 premières lignes du portefeuille

Valeur	Pondération
ST-HON.EUR.A 4DEC	7,51%
PIO.EUR.A C.E.3DEC	7,31%
ELITE1818 FR.OP.4D	6,48%
ELITE1818 EUR.4DEC	5,93%
OYS.EU.EUR/CHF3DEC	5,79%

* Indice composite 2010: 50% DJ Eurostoxx 50, 50% MSCI World Eur
Indice calculé avec un rebalancement trimestriel.

Les performances des mandats sont arrêtées en date du 30/06/2010 sur la base des VL au 29/06/2010. Pour être cohérents, les indices de référence ont également été arrêtés au 29/06/2010.

Les produits sont soumis aux fluctuations des marchés, les performances passées ne présentent pas des résultats futurs.

Composition d'un portefeuille au 30/06/10

Zone géographique	Code ISIN	Libellé	Secteur	% Actif
Actions européennes	FR0007054358	LYXOR ETF DJ ES50	Indicielle DJ Eurostoxx 50	4,34
	FR0010117077	SYCOMORE EUR.R 5D	Croissance	5,48
	FR0007016068	CCR CROIS.EUROPE	Croissance	2,48
	FR0010458190	ELITE1818 FR.OP.4D	Croissance	6,48
	FR0010242461	ELITE1818 EUR.4DEC	Croissance	5,93
	LU0096450555	OYS.EU.EUR/CHF3DEC	Croissance	5,79
	LU0119345287	PIO.EUR.A C.E.3DEC	GARP	7,31
	FR0007470653	SOPR.SELECT.EUR.C	Croissance	3,39
	FR0010648741	CAMGEST.VAL.EURO I	Croissance	5,02
	FR0010259382	N.ACT.EUR.VAL.R 2D	Value	3,79
	FR0010398966	ST-HON.EUR.A 4DEC	Croissance	7,51
				57,52
Actions américaines	FR0010458232	E.1818 US OPP.4DEC	Croissance	4,98
	FR0010589044	ST-HON.US VAL.C 3D	Rendement	4,84
	LU0256844860	PICT.US EQ.HP EUR	Croissance	4,31
	LU0133643469	PIONEER US A C3DEC	GARP	4,14
				18,27
Actions japonaises	LU0268887196	SGAM EQ.JAP.AH 3DC	Value	3,76
				3,76
Actions marchés émergents	FR0010188383	AMUN.ACT.EMERG.P3D	Croissance	3,54
				3,54
Actions internationales	FR0010489419	EL.1818 P.C.R.O.4D	Value	3,58
	LU0147944259	NIFLI HARR.R C3DEC	Value	4,44
	LU0190161025	PICT.BIOT.HP EUR	Thématique	3,26
				11,28
Fonds alternatif	FR0010555805	ALTERNAT.1818 4DEC	Gestion alternative	1,21
				1,21
Monétaire & Liquidités	EUR	Solde especes EUR	Liquidités	4,42
				4,42
Total				100