

Suivi mensuel - Performances au 30/06/10

Objectif de gestion

Géré dans une optique moyen - long terme (5 ans minimum), ce portefeuille permet de bénéficier de la croissance de l'économie mondiale grâce à un investissement majoritaire en OPCVM d'actions françaises et internationales. Il comprend toutefois des placements obligataires et monétaires afin de limiter les fluctuations inhérentes aux marchés actions.

Intérêt pour l'investisseur

Forts de leur expertise dans la sélection d'OPCVM, vos gérants définissent votre allocation d'actifs parmi les fonds français et étrangers proposés par plus de 100 sociétés de gestion.

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%.

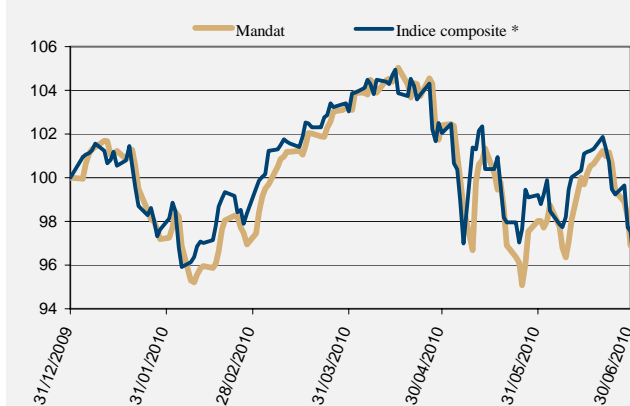
Derniers arbitrages réalisés :

• **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.

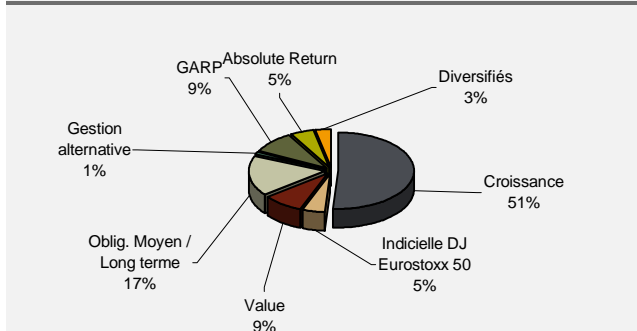
Performance depuis le début de l'année : -3,10%



Performance des mandats

	Mandat Vitalité	Indice composite *
2010	-3,10%	-2,26%
2009	17,70%	16,31%
2008	-30,78%	-26,25%
2007	-0,21%	2,10%
2006	10,43%	6,62%
2005	18,77%	15,66%
2004	5,80%	5,06%
2003	9,04%	9,03%

Répartition par style de gestion



Les 5 premières lignes du portefeuille

Valeur	Pondération
ELITE1818 EUR.4DEC	5,89%
SYCOMORE EUR.R 5D	5,20%
ELITE1818 OBL.EUR.	4,96%
RAY.J.EUR.PL.A3DEC	4,95%
DWS TOP EUROL.LC C	4,91%

* Indice composite 2010 : 32,5% DJ Eurostoxx 50, 32,5% MSCI WORLD Eur, 25% EuroMTS 3-5 ans, 10% EONIA. 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 présagent 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	4,36
	FR0010117077	SYCOMORE EUR.R 5D	Croissance	5,20
	LU0145644893	DWS TOP EUROL.LC C	Croissance	4,91
	FR0010242461	ELITE1818 EUR.4DEC	Croissance	5,89
	FR0010178665	RAY.J.EUR.PL.A3DEC	Croissance	4,95
	IE00B0H1Q632	EUROP.EQTY E 2DEC	Croissance	3,35
	LU0119345287	PIO.EUR.A C.E.3DEC	GARP	3,85
	FR0007470653	SOPR.SELECT.EUR.C	Croissance	4,17
	FR0010648741	CAMGEST.VAL.EURO I	Croissance	4,79
	FR0010259382	N.ACT.EUR.VAL.R 2D	Value	2,95
	FR0010398966	ST-HON.EUR.A 4DEC	Croissance	4,89
				49,31
Actions américaines	FR0010458232	E.1818 US OPP.4DEC	Croissance	4,11
	LU0133643469	PIONEER US A C3DEC	GARP	4,55
	LU0256844860	PICT.US EQ.HP EUR	Croissance	2,13
				10,79
Actions japonaises	LU0268887196	SGAM EQ.JAP.AH 3DC	Value	2,37
				2,37
Actions marchés émergents	FR0010188383	AMUN.ACT.EMERG.P3D	Croissance	3,63
				3,63
Actions internationales	LU0147944259	NIFLI HARR.R C3DEC	Value	2,98
				2,98
Obligations européennes	FR0007465083	ELITE1818 OBL.EUR.	Oblig. Moyen / Long terme	4,96
	FR0010036400	N.EUR.SOUV.3-5 4D	Oblig. Moyen / Long terme	3,35
	FR0010633818	CAMGES.CAPI OBL.2D	Oblig. Moyen / Long terme	4,55
	IE0032722260	EUROLAND BD CP 3DC	Oblig. Moyen / Long terme	2,92
				15,78
Fonds alternatif	FR0010555805	ALTERNAT.1818 4DEC	Gestion alternative	1,16
				1,16
Absolute Return	GB00B104JL25	TARGET RET.1 RET.	Absolute Return	2,65
	FR0010687038	CONVICT.PRE.A 3DEC	Diversifiés	3,14
	LU0177592218	SISF EM.MKT A 2DEC	Absolute Return	2,16
				7,95
Monétaire & Liquidités	EUR	Solde especes EUR	Liquidités	6,04
				6,04
Total				100