

Catégories des supports financiers

TABLEAU 1

produits à capital et rentabilité garantie	produits à capital protégé	produits obligataires / équilibrés	fonds actions (toutes zones confondues)
<p>fonds en euros : gestion sécurisée et croissance du placement jour après jour (effet de cliquet). Taux minimum garanti chaque année par l'assureur sur les fonds euros</p>	<p>Les produits à capital protégé permettent de retrouver le capital investi et les intérêts (selon fonctionnement propre à chaque produit) au terme d'une échéance (entre 6 et 10 ans le plus souvent) jusqu'à un certain niveau de baisse de leurs sous-jacents (paier d'actions, indices).</p>	<p>Investissements réalisés sur différents types d'obligations (Etats solides, entreprises privées). Les fonds ci-dessous sont principalement investis sur de la dette d'entreprises.</p>	<p>Investissements réalisés sur tous types de marchés actions, à travers le monde (gestion indicielle, gestion dite "de conviction", gestion sectorielle (matières premières, or, luxe...). Ces types d'investissement sont évidemment très sensibles aux turbulences sur les marchés financiers mais sont gérés par des professionnels qui tentent de faire mieux que le marché.</p>
<p>produits structuré garanti en capital : le capital investi est garanti par la banque émettrice du produit ; il peut exister un "bonus" de rémunération au-delà du capital garanti (ex de Capitis Emergent Garanti plus).</p>			
<p>fonds en euros :</p> <p>Euro épargne Euro innovalia AGG VIE fonds en euros Génération Vie fonds en euros Générali Vie fonds en euros Spirica fonds en euros Axa fonds en euros Aviva</p> <p>produits structurés :</p> <p>Essentiel 8 Capitis émergent garanti plus Emergent garanti Croissance garanti</p> <p>fonds monétaires :</p> <p>Elan court terme POL2 Absolu Véga Oddo court terme monétaire PEA</p>	<p>produits structurés :</p> <p>optimiz presto 2 optimiz best timing optimiz best timing 2 optimiz best timing 7.5% optimiz 8/14% Capitis Euroconfort Adequity Absolu</p> <p>Oddo Octillus 2 Oddo Octillus 4</p>	<p>gestion prudente, obligataire privée, obligations convertibles</p> <p>Elan 2013 Oddo rendement 2013 Oddo rendement 2015 M&G optimal income Eurose R obligations privées R allocation modérée (ex R prudence) Oddo convertible taux</p> <p>Carmignac Patrimoine Oddo Patrimoine</p> <p>DNCA Evolutif Oddo Pro Actif Europe</p>	<p>fonds investis en actions</p> <p>Selective World (ex Selective Recovery) Carmignac investissement</p> <p>Carmignac investissement latitude R valor Tocqueville dividende Elan MS dynamique Tricolore rendement OFI RZB Europe de l'Est Oddo Avenir Oddo Avenir Europe Oddo Avenir Euro Oddo Génération SMG Value SMG Croissance</p> <p>Carmignac Emergents KBL Richelieu Spécial EDR India</p> <p>Carmignac commodities Templeton Asian Growth A \$ (C) Axa Or & Matières Premières (C) PICTET WATER P EUR DNCA INVEST SICAV - MIURA B CAP HSBC GIF Indian Equity A(D)Eur Magellan Centifolia (C)</p> <p>HSBC Gif Brazil Equity AC Fidelity India Focus Fd A Eur</p> <p>St Honoré Euro Opportunité (A) EDR Asia - C Equilibre Monde EDR EUROPE FLEXIBLE A 3D</p> <p>Fidelity Australia Fund AUD M&G Global Basics Fd Eur A ACC BGF World Gold E Saint Honore Bresil BARING IUF HONG-KONG CHINA USD Agressor KBL Richelieu Evolution Ofi Ming Elan Multi Sélection Spécial</p> <p>East Capital Eastern European Fd BNP PARIB L1 EQ TURKEY CL EUR ULYSSE (C) Agressor PEA Echiquier Quatuor East Capital Russian Fund DNCA Evolutif PEA Echiquier Agenor EDR EUROPE VALUE & YIELD Elan Club F 1/10.000</p>

SECOND TABLEAU EN PAGE SUIVANTE

Performances des supports financiers du 22 juillet au 19 août

Performance de l'Indice CAC 40 : -18.35%

TABLEAU 2

nom de fonds	type de gestion	performance sur 1 mois (arrétée au 19/08/2011)	décisions et commentaires des gérants
fonds en euros	gestion sécuritaire, taux garanti	positive, selon taux garanti	sans objet
Essentiel 8	structuré à capital garanti	-1.79%	sans objet
Capitis émergent garanti plus	structuré à capital garanti + bonus de 5%	-3.60%	sans objet
Emergent garanti	structuré à capital garanti	-3.87%	sans objet
Croissance garanti	structuré à capital garanti	-3.33%	sans objet
Elan court terme	monétaire pur	0.07%	sans objet
Absolu Véga	monétaire pur	0.09%	sans objet
Oddo court terme	monétaire pur	0.04%	sans objet
monétaire PEA	monétaire pur (éligible PEA)	0.06%	sans objet
optimiz presto 2		-29.25%	sans objet
optimiz best timing	structuré à capital protégé jusqu'à -40% de	-22.61%	sans objet
optimiz best timing 2	baisse du panier d'actions	-24.17%	sans objet
optimiz best timing 7.5%		-21.38%	sans objet
optimiz 8/14%	structuré à capital protégé jusqu'à -50%	-19.46%	sans objet
Capitis Euroconfort	structuré à capital protégé jusqu'à -70%	-10.21%	sans objet
Adequity Absolu	structuré à capital protégé jusqu'à -40%	-14.21%	sans objet
Oddo Octillus 2	structuré à capital protégé jusqu'à -40%	-9.26%	sans objet
Oddo Octillus 4	structuré à capital protégé jusqu'à -40%	-6.11%	sans objet
Elan 2013	obligations d'entreprises (émetteurs privés)	0.31%	
Oddo rendement 2013	obligations d'entreprises (émetteurs privés)	-0.97%	aucun mouvement
Oddo rendement 2015	obligations d'entreprises (émetteurs privés)	-3.35%	ventes en août d'obligations ayant bien performées ; achats d'autres obligations à potentiel (horizon 2014)
M&G optimal income	obligations de tous types	-0.98%	
Eurose	gestion prudente	-3.56%	Cette semaine, achats de Bouygues, Lagardère et Total. Le fonds est investi à hauteur de 18% en actions, 13.6% en obligations convertibles, 63.1% en obligations dont 21% d'obligations variables et 5.3% en liquidités.
R obligations privées	obligations d'entreprises (émetteurs privés)	-1.22%	
R allocation modérée (ex R prudence)	gestion prudente	-5.50%	
Oddo convertible taux	obligations convertibles prudentes	-4.04%	
Carmignac Patrimoine	gestion équilibrée	1.08%	voir document pdf et podcasts spéciaux
Oddo Patrimoine	gestion équilibrée	-9.10%	le fonds a souffert de son exposition aux actions ; la gérante a ensuite fortement diminué l'exposition aux actions (réduction à 25%) avant de la redéployer en partie la semaine passée (augmentation à 40%)
DNCA Evolutif	gestion flexible	-11.38%	Cette semaine, achats de Atos Origin, Axa, Roche Holding, Royal Dutch Shell, Saint Gobain et Thyssenkrupp et allégé Heineken et Unilever. Le fonds est investi à 64% en actions, 26.4% en obligations dont 2.4% d'obligations variables, 6.6% en divers et 3% en liquidités.
Oddo Pro Actif Europe	gestion flexible	-5.40%	le fonds a vendu des positions actions entre le 21/07 et le 03/08 ; part actions passant de 65% à 35%. Achats d'actions fin de semaine passée

LA SUITE DU TABLEAU EN PAGE SUIVANTE

nom de fonds	type de gestion	performance sur 1 mois (arrétée au 19/08/2011)	décisions et commentaires des gérants
Selective World (ex Selective Recovery)	actions internationales	-19.32%	Pas de mouvements majeurs, et arbitrages internes au profit des valeurs les plus sanctionnées par allègement des valeurs les moins décevantes (China Mobile et France Telecom)
Carmignac investissement	actions internationales	-7.17%	voir document pdf et podcasts spéciaux
Carmignac investissement latitude	actions internationales	-5.20%	voir document pdf et podcasts spéciaux
R valor	actions internationales	-17.68%	
Tocqueville dividende	actions françaises (rendement)	-14.37%	Souspondération des valeurs financières dans nos portefeuilles. Renforcement ou acquisitions nouvelles d'entreprises encore inaccessibles il y a quelques semaines au regard des valorisations. Liquidités présentes dans le fonds
Elan MS dynamique	actions internationales	-17.20%	
Tricolore rendement	actions françaises (rendement)	-17.00%	Allègement des financières pour recréer du cash à investir, maintien des répartitions pour préserver le rendement
OFI RZB Europe de l'Est	actions Europe de l'Est	-18.50%	L'équipe de gestion a renforcé le secteur consommation domestique en Russie notamment dans le secteur de la distribution, le secteur des énergies en Pologne et a doublé les valeurs financières en Turquie tout en réduisant les bancaires russes et hongroises. Le portefeuille est positionné pour bénéficier d'une stabilisation des économies de l'Europe Occidentale et de la région.
Oddo Avenir	actions françaises	-13.20%	Les gérants, convaincus de leur gestion de long terme et de leur sélection de titres, ont décidé de ne rien toucher aux portefeuilles de la gamme Avenir.
Oddo Avenir Europe	actions européennes	-14.28%	
Oddo Avenir Euro	actions européennes	-14.41%	
Oddo Génération	actions françaises	-18.40%	
SMG Value	actions européennes	-18.67%	
SMG Croissance	actions européennes	-14.77%	
Carmignac Emergents	actions marchés émergents	-10.66%	voir document pdf et podcasts spéciaux
KBL Richelieu Spécial	actions françaises	-12.29%	
EDR India	actions Inde	-12.77%	Est resté très prudent avec environ 20% de cash, en privilégiant des valeurs de consommation intérieure
Carmignac commodities	actions matières premières	-13.07%	voir document pdf et podcasts spéciaux
Templeton Asian Growth A \$ (C)	actions Asie	-15.20%	
Axa Or & Matières Premières (C)	actions mines d'or et matières premières	-15.56%	
PICTET WATER P EUR	actions secteur de l'eau	-14.28%	Arbitrages entres valeurs, création de nouvelles lignes
DNCA INVEST SICAV - MIURA B CAP	actions européennes (long/short)	-0.85%	L'exposition du fonds atteint 90% (long + short), avec une exposition aux actions de seulement 9%
HSBC GIF Indian Equity A(D)Eur	actions Inde	-17.97%	
Magellan	actions marchés émergents	-11.26%	
Centifolia (C)	actions françaises (rendement)	-16.49%	Cette semaine, achats de Bouygues et Lagardère et allégé Sanofi. Le fonds est investi à 98% en actions.
HSBC Gif Brazil Equity AC	actions Brésil	-13.73%	
Fidelity India Focus Fd A Eur	actions Inde	-15.59%	
EDR Asia -C	actions Asie	-12.71%	Achats de valeurs de consommation intérieure, notamment sur l'Inde (Lovable Lingerie) ou de "luxe" (montres titan). Repositionnement sur Thaïlande et Malaisie et valeurs technologiques taiwannaïse massacrées dans la crise
EDR EUROPE FLEXIBLE A 3D	actions européennes	-9.75%	Est resté exposé entre 40 et 50% au marché européen, souffre non seulement de la baisse des indices mais également de la hausse de la volatilité qui ne valorise pas actuellement les positions de couverture
Fidelity Australia Fund AUD	actions Australie	-13.50%	
M&G Global Basics Fd Eur A ACC	actions internationales	-14.23%	
BGF World Gold E	action mines d'or	1.90%	
Saint Honore Bresil	actions Brésil	-11.03%	Allègement de la plus grosse ligne du fonds et du marché (Vale), l'anticipation du ralentissement de l'économie a permis de limiter les dégâts grâce à 10% de liquidités environ
BARING IUF HONG-KONG CHINA USD	actions Chine	-16.83%	
Agressor	actions européennes	-16.11%	
KBL Richelieu Evolution	actions européennes	-6.39%	
Ofi Ming	actions Chine	-16.17%	Réduction des positions dans le secteur agro-alimentaire, téléphonie mobile et immobilier. Les positions dans les sociétés taiwannaïses d'électronique ont été maintenues. Les valeurs dans les secteurs ferroviaire, assurance et retail ont été significativement renforcées. Le portefeuille devrait bénéficier d'une croissance mondiale finalement plus importante qu'actuellement anticipée par les marchés.
Elan Multi Sélection Spécial	actions européennes	-14.22%	
East Capital Eastern European Fd	actions Europe de l'Est	-19.24%	
BNP PARIB L1 EQ TURKEY CL EUR	actions Turquie	-16.72%	
ULYSSE (C)	actions françaises	-17.54%	Souspondération des valeurs financières dans nos portefeuilles. Renforcement ou acquisitions nouvelles d'entreprises encore inaccessibles il y a quelques semaines au regard des valorisations. Liquidités présentes dans le fonds
Echiquier Quatuor	actions européennes	-15.53%	
East Capital Russian Fund	actions Russe	-21.11%	
Echiquier Ageron	actions européennes	-15.37%	
EDR EUROPE VALUE & YIELD	actions européennes	-12.88%	Absent de Grèce Espagne Irlande, a suspendu ses achats sur les titres cycliques allemands (Thyssen group). Ne revient pas sur les valeurs bancaires et revient sur des pétrolières (Eni / Total dont le dividende n'a jamais baissé)
Elan Club F 1/10.000	actions européennes	-14.35%	