

SELECTION. Notre liste de fonds s'octroie 51,1 % depuis son lancement en juin 2003, ce qui représente une variation annuelle de + 7,6 %. Dans la période, l'indice Cac 40 abandonne 6,8 %.

L'« INVESTIR 10 OPCVM » CONTINUE À BIEN RÉSISTER

Meilleures que celles de leurs références, les performances de notre sélection de Sicav et fonds sont toutefois devenues négatives dans la seconde partie de la décennie, en raison de la dégradation des prix des actifs risqués.

Depuis leur entrée dans l'« Investir 10 OPCVM », quatre supports enregistrent des scores positifs. BlackRock Global Funds Reserve a profité de la remontée du billet vert face à la devise européenne. Sur un an, la performance en dollar de ce fonds monétaire «dynamique» est de - 3,4 %, alors qu'elle est de + 12 % pour quelqu'un qui place ses disponibilités en euro. Rivoli Long/Short Bond tient aussi son rang. Géré par

Thaddée Tyl et Vincent Gleize, spécialistes de la gestion quantitative, ce fonds appartient à la catégorie obligations internationales. Il se distingue grâce au recours à des techniques utilisées en gestion alternative.

Le mot *short* évoque la faculté de vendre à découvert, ce qui est payant quand la valeur d'un actif diminue (car vous le rachetez moins cher). Si un marché baisse et que vous êtes investisseur *long only* (ce qui est en général le cas), vous perdez de l'argent.

Entrepreneurs est l'un des meilleurs fonds actions de la place. Géré par Thierry Flecchia, il est numéro un sur cinq ans dans la caté-

gorie Europe, avec un score de plus de 70 % (contre une moyenne négative de 14 %).

Deux cinquièmes places

Quatrième produit dans le vert, **Covéa Finance Sécurité** fait partie des bons fonds sans risque, sans droit d'entrée ni droit de sortie et avec des frais de gestion dans le bas de fourchette (0,3 % par an), au même titre que Hugau Monéterme (dont la valeur unitaire est cependant cinq fois plus élevée).

Nos plus grandes déceptions sont Moneta Multi Caps (en dépit de la qualité de titres comme Sanofi-Avenis, Vivendi, Veolia Environnement, Teleperformance, Staller-

gènes, Alten, Transgène, Dreamnex ou Tessi), pourtant cinquième sur deux ans des fonds actions France, et Etoile Assurance Europe, également cinquième, sur trois ans, des fonds investis dans le secteur financier. Les rebonds de marché vont leur être favorables.

Michel Lemosaf

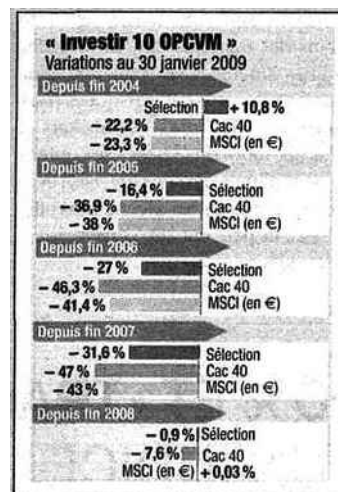
NOTRE CONSEIL

Nous avons seulement effectué vingt-cinq arbitrages en cinq ans et demi. Nous remplaçons SSGA Emerging Asia Alpha Equity Fund (Corée, Chine, Taiwan, Inde...) par Palatine Absolument (performance absolue), beaucoup plus stable, afin de réduire la volatilité globale de la liste.

« Investir 10 OPCVM » : les éléments clés

Nom	Code Isin	Etablissement	Catégorie	Date d'entrée	Prix (en €)	Score (en %)	
						Depuis l'achat	Sur 12 mois
Aesope Actions Françaises (P)	FR0007028824	Aesope	France	13-10-2008	144,33	-8,2	-26,5
BlackRock Global Funds Res.	LU0006061419	BlackRock	Monétaire (en \$)	21-1-2008	116,29	+9,2	+12
Covéa Finance Sécurité *	FR0000931412	Covéa Finance	Monétaire	13-10-2008	217,82	+1,1	+4,2
Entrepreneurs (P)	FR0010007542	FLInvest	Europe	30-12-2005	211,43	+3,4	-18,9
Etoile Assurance Europe (P)	FR0010540922	Crédit du Nord	Finance	13-10-2008	26,14	-21	-45,9
LBPAM Convertibles Europe	FR0010130807	La Banque Postale	Convertibles	21-1-2008	101,37	-12,7	-11,6
Moneta Multi Caps (P)	FR0010298596	Moneta Asset Managt	France	29-6-2007	83,38	-40,2	-20,3
Palatine Absolument	FR0007070982	Banque Palatine	Perf. absolue	30-1-2009	125,22	-	+7,5
PF (L) Abs. Return Gbl Divers.-P	LU0247079469	Pictet	Perf. absolue	9-11-2007	109,96	-4,5	-2,5
Rivoli Long/Short Bond	FR0007066782	Rivoli Fund Managt	Oblig. internat.	13-10-2008	159,48	+5,7	+7,6

Mise à jour le 30 janvier 2009 (P) Eligible au PEA. * Ex-Boissy Sécurité.



Que deviennent les sortants ?

Nom	Code Isin	Etablissement	Catégorie	Date d'entrée	Date de sortie	Prix d'origine (en €)	Prix actuel (en €)	Variation (en %)
Alef	FR0007030291	Iris Finance	Actions Europe	22-12-2006	29-6-2007	455,91	202,36	-55,6
BNP Paribas Actions USA	FR0010028779	BNP Paribas	Actions Etats-Unis	20-3-2006	21-1-2008	104,43	63,97	-38,7
CAAM Select France (P)	FR0000944696	Crédit Agricole	Actions France	22-12-2006	29-6-2007	444,78	291,65	-34,4
Centrale Valeur (P)	FR0010608166	CCR	Actions Europe	30-12-2005	22-12-2006	290,58	195,52	-32,7
Décennie Croissance Japon	FR0000281495	Invest-Asie Asset Managt	Actions Japon	20-6-2003	22-12-2006	65,44	67,54	+3,2
Dorval Manageurs (P)	FR0010158048	Dorval Finance	Actions France	29-6-2007	21-1-2008	173,34	91,07	-47,5
Echiquier Junior (P)	FR0010434696	Financière de l'Echiquier	PMC France	20-6-2003	4-4-2005	89,80	84,11	-6,3
Federal Indiciel Apal (P)	FR0000987950	CF du Crédit Mutuel	Pays émergents	2-1-2004	9-11-2007	107,20	130,70	+21,9
Finance Réaction (P)	FR0007077326	Finance SA	Actions France	30-12-2005	13-10-2008	102,59	67,06	-34,6
Gallica (P)*	FR0010031195	DNCA Finance	Actions France	20-6-2003	22-12-2006	107,95	115,71	+7,2
K Invest France (P)*	FR0007060850	Keren Finance	Actions France	31-12-2004	13-10-2008	160,06	127,05	-20,6
LCL Oblig. Inflation Monde	FR0010188391	LCL	Obligations	21-1-2008	13-10-2008	107,71	103,38	-4
Mercure Biotech	FR0007028063	CCR	Secteur biotechnologie	20-6-2003	31-12-2004	169,35	203,78	+20,3
Métropole Sélection (P)	FR0007078811	Métropole Gestion	Actions Europe	20-6-2003	20-3-2006	226,77	254,46	+12,2
Moneta Micro Entreprises (P)	FR0000994980	Moneta Asset Management	PMC France	2-4-2004	30-12-2005	150,36	216,27	+43,8
Noam France Expansion (P)	FR0000280323	Neuflize OBC	Actions France	4-4-2005	22-12-2006	412,35	325,52	-21,1
Oddo Indice Japon*	FR0000444325	Oddo AM	Actions Japon	29-6-2007	21-1-2008	124,35	53,33	-57,1
Ofi RZB Europe de l'Est	FR0000978587	Raiffeisen - Ofivalmo	Europe émergente	20-6-2003	4-4-2005	145,34	169,85	+16,9
Performance Avenir (P)	FR0007082359	Financière de Champlain	Actions France	2-4-2004	30-12-2005	165,10	131,26	-20,5
KBL Richelieu Spécial (P)	FR0007045737	Richelieu Finance	Actions France	20-6-2003	30-12-2005	118,22	106,85	-9,6
SSgA Emerging Asia Equity	FR0000027146	State Street Gbl Advisors	Asie hors Japon	22-12-2006	30-1-2009	392,09	260,45	-33,6
Sextant PEA (P)	FR0010286005	Amiral Gestion	Actions Europe	20-6-2003	2-1-2004	144,78	207,10	+43
Sgam Invest France HTE (P)	FR0010312033	Société Générale	Actions France	22-12-2006	13-10-2008	54,49	28,98	-46,8
Talents	FR0007062567	Axa	Actions internationales	1-4-2005	29-6-2007	241,94	147,71	-38,9
Victoire Convertibles	FR0000014292	Aviva France	OC internationales	20-6-2003	2-4-2004	27,10	28,33	+4,5

Mise à jour le 30 janvier 2009. (P) Eligible au PEA PMC : petites et moyennes capitalisations. OC : obligations convertibles.