

Caractéristiques

Catégorie

Mixte international prudent

Société de gestion

OFI Asset Management

Durée de placement conseillée

2 ans

Revenus

Le FCP capitalise ses revenus

Date de création

22/12/2000

Valorisation

Quotidienne

30/09/2011

132,66

Analyse



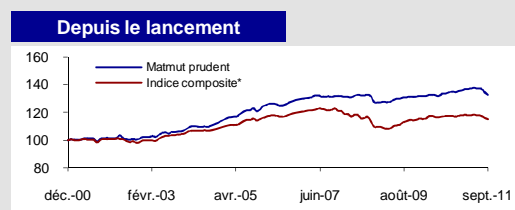
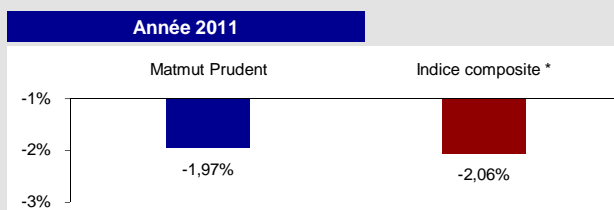
Risque de la catégorie



Potentiel de performance



Performances



performances cumulées

	Depuis 3 mois	Année 2011	Année 2010	Année 2009	Depuis 2 ans
Matmut Prudent	-3,30%	-1,97%	2,73%	3,46%	0,89%
Indice composite *	-2,18%	-2,06%	1,68%	5,72%	0,45%

* L'indice composite représente la performance médiane des fonds concurrents appartenant à la même catégorie.

source Europerformance/Groupe OFI

Commentaires de gestion

Ce troisième trimestre a été marqué par une baisse et quasi ininterrompue des marchés: le Stoxx Europe 600 est en baisse de 17%, le CAC 40 de 25%! Et pour cause: le marché n'aime pas l'incertitude et il a été servi. Tout d'abord les négociations autour du relèvement du plafond de la dette américaine, couplées à la publication de mauvais indicateurs macro économiques de la première puissance mondiale, ont semblé-t-il accélérer la dégradation de la note long terme des USA. Logiquement, les actifs à risque (actions, obligations d'entreprises, devises émergentes, etc.) ont connu ont de fortes chutes, alors que les emprunts d'Etats Allemands, et mêmes américains, ont servi de valeurs refuges. L'Or a également progressé sur la période malgré sa forte baisse récente, au profit du Dollar qui, de ce fait, retrouve au moins temporairement son statut. Le manque de coordination politique au sein de l'Union Européenne fait de nouveau craindre à une crise bancaire/systémique. L'absence de détails quant à l'implémentation du fonds européen de stabilité financière (FESF), alors que la Grèce se rapproche un peu plus chaque jour du défaut, met la pression sur les emprunts gouvernementaux des pays de la zone les plus fragiles et questionne l'avenir de la monnaie unique.

Tous ces éléments font craindre à la communauté financière que les années à venir seront des années de disettes: croissance amputées par des taxes pour rembourser une dette qui n'est parfois pas la sienne, impactant le moral des consommateurs, et du coup la croissance. Un cercle vicieux auto réalisateur que personne n'a envie de voir. Quoiqu'il en soit, et comme c'est souvent le cas en période de crise, les valorisations des actions sont à des plus bas historique, notamment eu égard au taux "sans risque". Or, nous sommes dans une crise de la dette des Etats et non des entreprises qui sont dans des situations financières largement meilleures qu'en 2007/2008. De fait, nous profitons de la correction actuelle pour se renforcer tactiquement, pensant que le pire est déjà bien intégré dans les cours.

5 Principales lignes

	Poids au 30/09/11
Schelcher Prince Court Terme	11%
OFI Investment Grade Court terme	10%
Ishares EB Rexx Money Mark	10%
Muzinich Enhancedyield Short Term Bond	10%
BNP Mone Etat	7%
TOTAL	48%

Portefeuille

	Répartition		
	au 30/09/11	de référence	autorisée
Actions	5%	10%	0%-20%
- dont européennes	4%		
- dont monde	1%		
Obligations	61%	60%	0%-100%
- dont européennes	55%		
- dont américaines	5,5%		
Monétaire & autres	34%	30%	0%-100%
Exposition Future Euro Stoxx 50 (en engagement)	1%		
Exposition Actions en engagement	7%		

