

Ce fonds de fonds profilé s'adresse aux investisseurs souhaitant valoriser leur capital en prenant un risque maîtrisé sur les marchés financiers. Il s'agit d'un bon compromis entre sécurité et performance. Une méthode rigoureuse de sélection des meilleurs OPCVM de la place est appliquée par les gérants d'OFI.

Caractéristiques

Catégorie
Mixte international équilibre
Eur

Société de gestion
OFI Asset Management

Durée de placement conseillée
3 ans

Revenus
Le FCP capitalise ses revenus

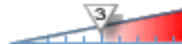
Date de création
22/12/2000

Valorisation
Quotidienne

30/09/2011
110,25

Analyse

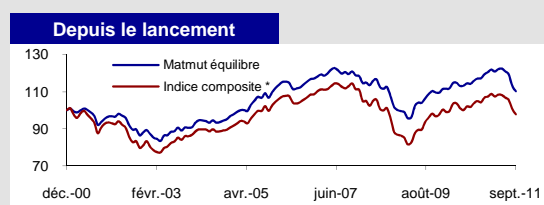
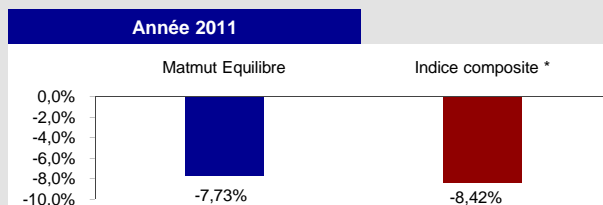
Risque de la catégorie



Potentiel de performance



Performances



performances cumulées

	Depuis 3 mois	Année 2011	Année 2010	Année 2009	Depuis 3 ans
Matmut Equilibre	-8,85%	-7,73%	7,18%	11,98%	2,48%
Indice composite *	-8,41%	-8,42%	6,44%	16,34%	2,21%

* 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 violente 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 de fortes chutes, alors que les emprunts d'Etats Allemands, et même 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
Petercam Bonds Higher Yield B	6,6%
ING L Invest Europe High Dividend	6,5%
Muzinich Short Duration HY Hedge Euro	6,0%
Nordea 1 European High Yield Bond	5,9%
AXA IM FIIS	5,6%
TOTAL	30,4%

Portefeuille

Répartition

	au 30/09/11	de référence	autorisée
Actions	40%	40%	0%-60%
- dont européennes	40%		
- dont internationales	0%		
Obligations	42%	40%	0%-100%
- dont européennes	37%		
Monétaire & autres	15%	20%	0%-100%
- dont gestion alternative	5%		

