

Mandat Anthea PEA

DÉCEMBRE 2009

Orientation du mandat de gestion

Le mandat PEA a été créé par Rothschild & Cie Gestion à la demande d'Anthéa. Rothschild & Cie Gestion présente à Anthéa sa gestion lors d'un comité mensuel qui réunit le gestionnaire du mandat et les représentants du Groupe Anthéa.

Objectif

Recherche d'une valorisation du capital à moyen terme (supérieure à 8 ans) nécessitant l'acceptation de fluctuations importantes. Le niveau moyen d'exposition en actions est supérieur à 90%, sauf situation exceptionnelle de marché.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 31 DÉCEMBRE 2009 (%) *

R Sérénité Pea C	OPCVM Monétaire	23,0
Elan Multi Sélection France C	Actions France	15,0
Métropole Euro	Actions Eurozone	12,1
Elan Multi Sélection Spécial	Actions Europe	10,0
Performance Environnement	Actions Europe	10,0
Echiquier Major FCP	Actions Europe	10,0
Elan Midcap France	Actions France	10,0
Elan Euro Valeurs	Actions Eurozone	9,9

Commentaire de gestion

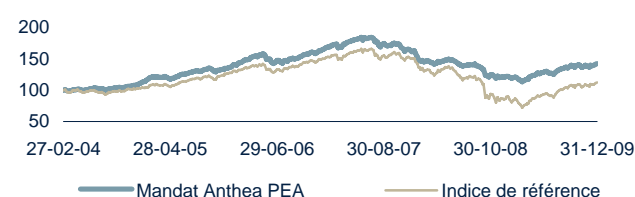
Malgré des résultats d'entreprises trimestriels meilleurs qu'attendu, les marchés boursiers ont connu au cours du 4ème trimestre 2009 un regain de nervosité dû à des données économiques contradictoires sur la robustesse de la reprise et aussi à des interrogations croissantes concernant les stratégies de sortie des banques centrales. Les économies développées quittent progressivement la récession grâce aux mesures exceptionnelles de soutien monétaire et budgétaire. Mais l'aggravation du chômage couplée aux difficultés financières des ménages (baisse des revenus, des crédits à la consommation et de leur patrimoine) menacent de freiner le processus de reprise auto-entretenu. Si les prévisions de croissance mondiale pour 2010 ont été revues à la hausse, la Fed et la BCE restent toujours très prudentes dans leur évaluation des perspectives économiques, pointant toujours la distribution insuffisante de crédit comme un frein important au redressement économique et justifiant le maintien pour une période prolongée des taux d'intérêt à leurs plus bas niveaux. Le MSCI Europe progresse finalement de 4,75% en € sur le trimestre et affiche un gain de 27,15% pour l'année 2009, soit sa meilleure performance annuelle depuis 2003. Après un rebond de près de 60% depuis leur plus bas du 9 mars 2009, beaucoup d'investisseurs ont été tentés de prendre leurs bénéfices sur les actions. Les valeurs cycliques et financières ont ainsi sous-performé l'indice européen, avec notamment une baisse de 5,72% pour les services financiers sur le trimestre tandis que les secteurs défensifs, délaissés lors du rally boursier, semblent retrouver les faveurs des investisseurs. Au cours du trimestre, le portefeuille a été substantiellement resensibilisé aux actions.

PERFORMANCES AU 31 DÉCEMBRE 2009 (%)

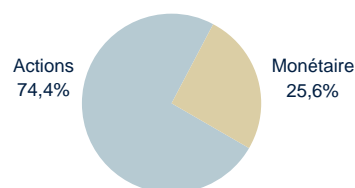
	Création	2009	6 mois	3 mois
Mandat Anthea PEA	42,92	17,43	11,99	2,59
Indice de référence	12,52	29,22	22,43	4,28
Ecart Fonds / Indice	30,41	-11,79	-10,44	-1,69

Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps. Performance brute (hors frais inhérents à la gestion). Source Europerformance

EVOLUTION DEPUIS LA CREATION (en base 100)



REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



REPARTITION GEOGRAPHIQUE DE LA POCHE ACTIONS (%) *



REPARTITION PAR PRINCIPAUX PROMOTEURS (%)

Rothschild & Cie	42,4
Metropole Finance	13,1
Financiere l'Echiquier	10,9
Financière De Champlain	10,0
JPMF AM	2,7
Fidelity	2,4

Les OPCVM de Rothschild et Cie Gestion sont décomposés suivant leurs promoteurs sous-jacents.

Caractéristiques

Indice de référence : FRA OPC Actions Europe Général

Période recommandée d'investissement : 8 ans

* Elements constituant le portefeuille théorique. Ce dernier représente le mandat théorique de référence pour le gestionnaire. Le mandat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : ouverture de compte récente, changement de profil, apports/retraits, lignes de titres non cessibles,...

Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif. Le choix d'un profil de mandat doit résulter d'un dialogue avec votre conseiller, afin de déterminer avec vous le profil de mandat qui vous est le mieux adapté en fonction de votre situation patrimoniale, vos objectifs ainsi que votre compétence en matière financière.