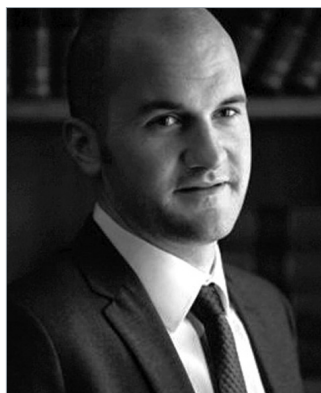


LES CGPI prennent la parole

Le Palmarès des 20 fonds préférés des CGPI

Nouveau Classement au 19 novembre 2009

Le trio de tête devient respectivement Centifolia (DNCA Finance), Aggressor (Financière de l'Echiquier), et Carmignac Emergents (Carmignac Gestion). Carmignac Gestion et la Financière de l'Echiquier restent les sociétés de gestion les plus représentées avec 4 fonds présents. Viennent ensuite DNCA Finance avec 3 fonds présents, suivis par Tocqueville Finance et Richelieu Finance avec 2 fonds présents. Ces 5 maisons représentent à elles seules 75% des 20 premières intentions de prescription des CGPI.



Rubrique animée par Philippe Rochemau
Responsable de Partenariats pour la Plateforme Orelis Finance

MODE D'EMPLOI : LES CONSEILLERS INDÉPENDANTS PRENNENT LA PAROLE !

A l'instar des classements traditionnels présentant les OPCVM les plus distribués ou ayant le plus collecté sur une période, ce palmarès résulte d'une étude permanente menée par ORELIS Finance en partenariat avec Europerformance dans laquelle les CGPI interrogés sélectionnent les produits qu'ils projettent de prescrire le plus volontiers à leurs clients.

Refusant de tenir compte des montants investis sur les supports ou de leur poids dans une allocation d'actifs, ce Palmarès représente donc pour le marché de la gestion collective, la première côte de popularité instantanée auprès des Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendants.

Nos panélistes CGPI utilisent quotidiennement le logiciel Orelis® pour rechercher, analyser et comparer, dans un environnement de plus de 11 500 fonds, les OPCVM qu'ils prescrivent le plus volontiers à destination de leurs clients.

Tableau du Palmarès

Rang	Statut	Fonds	Gestionnaire	ISIN
1	→	CENTIFOLIA	DNCA FRANCE	FR0007076930
2	↑	AGRESSOR	FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	FR0010321802
3	↑	CARMIGNAC EMERGENTS	CARMIGNAC GESTION	FR0010149302
4	↓	TRICOLERE RENDEMENT	EDMOND DE ROTHSCHILD AM	FR0010588343
5	↑	KBL RICHELIEU SPECIAL	RICHELIEU FINANCE	FR0007045737
6	↑	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	CARMIGNAC GESTION	FR0010148981
6 ex	↑	CARMIGNAC PATRIMOINE	CARMIGNAC GESTION	FR0010135103
8	↑	ECHIQUIER PATRIMOINE	FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	FR0010434019
9	→	ECHIQUIER QUATUOR	FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	FR0010434969
10	↑	TURGOT MULTICAPS EUROPE	TURGOT ASSET MANAGEMENT	FR0010702027
10 ex	⚡	ROUVIER VALEURS	ROUVIER ASSOCIES	FR0000401374
12	⚡	MONETA MICRO ENTREPRISES	MONETA ASSET MANAGEMENT	FR0000994980
13	↓	EUROSE	DNCA FINANCE	FR0007051040
14	↑	CARMIGNAC COMMODITIES	CARMIGNAC GESTION	LU0164455502
15	→	ECHIQUIER AGENOR	FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	FR0010321810
16	↓	KBL RICHELIEU FRANCE	RICHELIEU FINANCE	FR0007373469
16 ex	↓	TOCQUEVILLE DIVIDENDE	TOCQUEVILLE FINANCE SA	FR0010546929
16 ex	↓	ULYSSE	TOCQUEVILLE FINANCE SA	FR0010546903
19	↓	OFI RCM EUROPE DE L'EST	OFI ASSET MANAGEMENT	FR0000978587
19 ex	→	DNCA EVOLUTIF	DNCA FINANCE	FR0007050190

↑ Hausse dans le classement
 → Même position dans le classement
 ↓ Baisse dans le classement
 ⚡ Nouveaux entrants

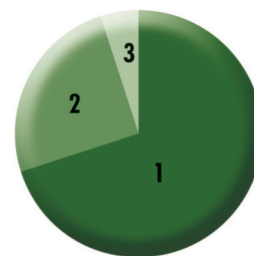
A noter les sorties de Saint-Honoré Chine A (Edmond de Rothschild AM) et de Performance Environnement (Financière de Champlain)

Ont intégré ce nouveau classement Rouvier Valeurs (Rouvier Associés) qui se hisse en 10^{ème} position et Moneta Micro Entreprises (Moneta Asset Management) qui apparaît au 12^{ème} rang.

Analyse du Palmarès

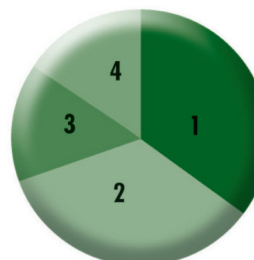
Répartition par Classe d'actifs

- 1 - Actions 75%
- 2 - Diversifiés 20%
- 3 - Obligations 5%



Répartition par Zone Géographique

- 1 - France 35%
- 2 - Europe 40%
- 3 - International 15%
- 4 - Pays Emergents 15%



Vous êtes CGP Indépendant et souhaitez participer à l'animation de cette rubrique pour ainsi profiter **gratuitement** d'un outil d'aide à l'allocation sans précédent, Il vous suffit de vous inscrire dès à présent sur www.LesCGPprennentLaParole.Com.

Vous recevrez vos codes d'accès sous 24 heures et pourrez ainsi trouver toutes les informations dont vous avez besoin pour constituer vos portefeuilles, suivre vos OPCVM favoris, et gérer vos allocations dans un environnement de plus de **11 500 fonds** de droit européen.

Les CGPI réagissent au dossier du mois

Comme dans chaque numéro, les équipes d'Orelis **font réagir** dans nos colonnes **un professionnel** indépendant du conseil patrimonial **sur un sujet d'actualité lié à son activité :**

LES GÉANTS ASIATIQUES

Après une hausse de 60% du marché asiatique depuis le début de l'année, quelle part représente les valeurs asiatiques au sein de vos allocations ?

Le cabinet Brochard Finance est investi sur les marchés asiatiques (hors Japon) depuis le début de l'année. La part de ces valeurs au sein des portefeuilles a progressé à un rythme très soutenu. Cette progression de plus de 50% sur l'année est due non seulement à l'effet marché, mais également à notre politique de réinvestissement progressif sur ces marchés. Les valeurs asiatiques représentent ainsi aujourd'hui près de 18% de la part totale investie en actions au sein de mes portefeuilles clients, soit un peu moins de 10% de mes encours totaux.

Quelle est votre stratégie en la matière aujourd'hui ? Réduction ou augmentation de l'exposition ?

Je cherche aujourd'hui à augmenter l'exposition de mes portefeuilles aux marchés asiatiques, à la condition de recentrer l'exposition de nos portefeuilles vers des valeurs petites et moyennes, tournées vers le marché domestique chinois, plutôt que vers des exportations aux pays développés. A titre d'exemple, depuis avril, il est remarquable que, chiffre parmi tant d'autres, le nombre de voitures vendu en Chine est nettement supérieur aux ventes réalisées sur le marché américain. Bien convaincu à terme, je reste toutefois attentif aux risques spécifiques des marchés actions chinois : notamment en raison de certains appétits de court terme de Banques d'Investissement occidentales, qui, abreuvant ces marchés de liquidités empruntées à faible taux (carry trade), les exposent en permanence à des risques de corrections, potentiellement violentes bien qu'à mon sens inévitablement ponctuelles, et plus liée à la santé financière des établissements financiers des pays développés que de la santé de l'économie intérieure chinoise. Il faut pouvoir être assez réactif, et profiter avec discernement des opportunités d'investissement à plus bas prix.

Quelles sont vos anticipations sur ce marché sur les mois à venir ?

Mes anticipations restent très positives pour les mois et années à venir. Sous l'impulsion des

plans de relance mis en place par l'ensemble des pays asiatiques depuis le début de la crise financière, plans radicalement tournés vers la demande intérieure, et dont une bonne partie des effets bénéfiques restent à découvrir, et du développement des entreprises asiatiques tournées vers l'économie domestique, la hausse sur ces marchés ne devrait pas faiblir de sitôt. Aussi, comme je l'ai déjà mentionné auparavant, je reste méfiant quant aux entreprises de grandes tailles, orientées vers l'exportation vers les pays développés (la croissance de ce côté-ci va rester durablement faible).

Sur quels critères sélectionnez-vous les fonds asiatiques ?

Deux critères principaux orientent mon choix. Avant toute chose je veille à la philosophie d'investissement et à la compréhension de la macro économie mondiale du gérant. Les temps sont trop historiques pour se contenter de sélectionner des fonds gérant à court terme, ou concentrés sur les grandes capitalisations. J'accorde aussi de plus en plus d'importance aux fonds flexibles, dont l'Asie est une préoccupation du gérant, et qui sont capables de gérer une couverture sur indice en cas de retournement des marchés, pour permettre d'investir à moyen et long terme en Asie.

BROCHARD FINANCE
 Christophe Brochard
 Conseil Patrimonial & Fiscal
 Family Office - Sélection d'investissements
 Gestion de portefeuilles
 16, rue Saint Léon - 68000 Colmar
 Tél : 03 89 79 23 36
 Mail : cb@brochardfinance.fr



Christophe Brochard



Jean-François SATRAGNO

Après une hausse de 60% du marché asiatique depuis le début de l'année, quelle part représente les valeurs asiatiques au sein de vos allocations ?

Les valeurs asiatiques représentent actuellement 5% de mes encours totaux. La proportion de ces valeurs dans mes portefeuilles clients a beaucoup progressé depuis le début de l'année. En effet,

début 2009 ces valeurs n'étaient plus présentes dans mon portefeuille. Je considère, et ce tout particulièrement dans le contexte actuel, que les valeurs asiatiques constituent un bon outil de diversification. Ces fonds ont d'ailleurs engendrés de belles performances depuis le début de l'année, permettant ainsi d'améliorer sensiblement le rendement des portefeuilles clients, leurs valorisations sont donc appréciables. La croissance repartera de ces pays et à mon avis sera très intéressante, enfin c'est un marché assez restreint qui présente donc un bon potentiel d'investissement.

Quelle est votre stratégie en la matière aujourd'hui ? Réduction ou augmentation de l'exposition ?

Les performances récentes des fonds asiatiques ont tout natu-

rellement attirées mon attention. Toutefois, et ce même si, comme je l'ai souligné auparavant, l'exposition de mes portefeuilles clients à ces marchés a augmenté légèrement depuis le début d'année, je souhaite atteindre dans les 6 prochains mois l'objectif de 20% d'émergent sur la poche action de mon portefeuille. Ma stratégie d'investissement est de rentrer progressivement sur ces marchés en lissant mon investissement sur les 6 mois à venir. Les résultats, sur la fin 2009 et le début 2010, m'apporteront les éléments nécessaires à une analyse claire et précise de l'évolution de ces marchés. En un mot, il serait dommage de ne pas profiter des performances offertes depuis le début de l'année par ces marchés.

Quelles sont vos anticipations sur ce marché sur les mois à venir ?

Je pense que les performances devraient être au rendez-vous. Pour autant, il me semble primordial de ne pas se limiter à une analyse quantitative de l'évolution de ces marchés. Les fondamentaux, sur lesquels on manque pour l'instant de recul, doivent eux-aussi être au rendez-vous des mois à venir. Il en va de la pérennité des performances de ces marchés.

Sur quels critères sélectionnez-vous les fonds asiatiques ?

Je suis tout particulièrement à l'écoute des gérants d'actifs et du ressenti qu'ils expriment notamment via leurs lettres d'information mais aussi lors des réunions de multigestion qu'ils

organisent en Province et sur Paris. Ces réunions sont pour moi très importantes car elles permettent d'évoquer l'allocation d'actifs, la construction des rendements bruts et des taux servis, mais aussi de détailler les principaux atouts mais aussi les faiblesses des supports présentés. Enfin les gérants des sociétés de gestion nous présentent leurs fonds ainsi que leurs analyses et perspectives macro-économiques. J'utilise également certains outils d'allocation d'actifs afin d'observer et d'analyser les performances des différents fonds, l'idée étant tout naturellement de retenir uniquement les meilleurs de leur catégorie.

CABINET EFI CONSEILS
 Jean-François SATRAGNO
 938, avenue du Général Leclerc
 47000 Agen
 Tél : 05 53 48 18 13
 Mail : efi.conseils@orange.fr



Interview réalisée par Jérôme Tellier
 Responsable de Partenariats pour la Plateforme Orelis Finance