

### ORGANISATION – DEVELOPPEMENT - TRANSMISSION

#### EDITO



Excellence Patrimoine est une société de conseil en organisation patrimoniale.

Notre mission principale est de vous conseiller en toute objectivité afin d'optimiser l'organisation, le développement et la transmission de vos actifs professionnels et privés.

Nous nous engageons à être présents à vos côtés dans toutes vos étapes patrimoniales.

Ce qui fait notre différence, c'est notre double expertise, tant sur le patrimoine professionnel que sur le patrimoine privé.

C'est cette double compétence que nous souhaitons mettre tous les jours au service de votre patrimoine.

**Grégory LECLER**

**Julien ROY**

**Consultants associés**

#### La très bonne performance des fonds sélectionnés pour nos clients en 2009



En 2009, le CAC 40, indice phare de la bourse parisienne, a réalisé une performance de +22,35%.

Néanmoins, tous les fonds de la place (*actuellement 19 135 gérés par 667 sociétés de gestion*) n'ont pas généré la même performance. La qualité et la pertinence de leur gestion ne sont pas toutes identiques.

Notre mission est alors de sélectionner pour nos clients les gérants de fonds capables de surperformer leur indice de référence et d'apporter une forte valeur ajoutée à l'épargne financière.



Une analyse détaillée de chacun des fonds est donc nécessaire.

#### Notre sélection de fonds repose sur un processus rigoureux dont les critères sont :

- ⇒ la solidité financière de la société de gestion,
- ⇒ l'historique (*performance, niveau de risque, encours gérés, évolution des stratégies de gestion*),
- ⇒ la composition de l'équipe de gestion (*compétences et expériences*),
- ⇒ une taille suffisamment importante des encours gérés,
- ⇒ la rencontre du gérant pour évaluer la cohérence de son discours avec la stratégie de gestion réellement appliquée,
- ⇒ la qualité et la clarté des rapports de gestion.

Par ailleurs, la multi-gestion consiste à diversifier un investissement sur plusieurs sociétés de gestion différentes.



**La multi-gestion nous permet donc de proposer à nos clients une allocation financière personnalisée pour tous leurs placements (*contrats d'assurance vie, contrats de capitalisation, PEA, portefeuille titres et épargne salariale*).**

### NOS COMPETENCES AU SERVICE DE VOTRE PATRIMOINE

#### EXCELLENCE PATRIMOINE

SARL au Capital de 8 000 € - 27, avenue de l'Opéra, 75001 PARIS, Tél. : 01 70 38 54 30 Fax : 01 70 38 51 51 ; contact@excellencepatrimoine.fr www.excellencepatrimoine.fr SIRET 493 333 389 000 10 RCS de Paris, TVA : FR7849333389

Société de Courtage d'assurance : Garantie Financière et assurance de responsabilité civile professionnelle. Enregistrée à l'ORIAS sous le numéro 07 023 363 ; www.orias.fr

Conseiller en Investissements Financiers : Référencé par la Chambre des Indépendants du Patrimoine, sous le numéro A266400 ; association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers

Activité de Transactions sur Immeubles et Fonds de commerce : Carte Professionnelle n° T12007 délivrée par la Préfecture de Police de Paris ; garantie financière de la compagnie MMA-COVEA Risk, sise au 19,21 allées de l'Europe 92616 Clichy Cedex ;

NE PEUT RECEVOIR AUCUN FONDS, EFFET OU VALEUR

Activité de Démarchage Bancaire et Financier Enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro 2070619617VB



**En 2009, l'allocation financière proposée à nos clients a généré une forte valeur ajoutée, comme le montre le tableau ci-dessous.**

Dans ce tableau, nous avons recensé les principaux fonds de notre sélection en les regroupant par grandes classes d'actifs (pour la définition de fonds Flexibles/Diversifiés, nous vous invitons à consulter notre lettre n° 28 de Novembre 2009).

Pour chaque fonds, nous indiquons sa performance 2009 et celle de son indice de référence. La surperformance représente donc l'écart entre la performance du fonds avec celle de son indice : il s'agit donc de la valeur ajoutée (ou alpha dans le langage financier) apportée par le fonds.

Fonds (Performances au 31/12/2009)	Société de Gestion	Performance 2009	Indice de référence	Sur performance / Indice de référence
<b>Fonds Actions</b>				
Carmignac Investissement	Carmignac Gestion	+42,58%	+27,42%	+15,16%
Centifolia	DNCA Finance	+22,70%	+22,35%	+0,35%
Fidelity Europe	FIDELITY	+38,5%	+31,6%	+6,9%
Leonardo Infrastructure Europe	DNCA Finance	+26,79%	+2,64%	+24,15%
Moneta Multi Caps	MONETA AM	+32,3%	+22,3%	+10%
Ofi Palmarès America	OFI AM	+25,03%	+19,58%	+5,45%
Tocqueville Dividende	TOCQUEVILLE	+27,37%	+22,32%	+5,05%
Tricolore Rendement	Ed. de Rothschild AM.	+20,37%	+22,35%	-1,98%
<b>Fonds Flexibles / Diversifiés</b>				
Alienor Optimal	Alienor Capital	+16,44%	+13,98%	+2,46%
Carmignac Patrimoine	Carmignac Gestion	+17,59%	+13,39%	+4,2%
DNCA Evolutif	DNCA Finance	+24,18%	+12,99%	+11,19%
Dorval Convictions	DORVAL Finance	+15,3%	+11,6%	+3,7%
Eurose	DNCA Gestion	+16,77%	+5,57%	+11,2%
Rouvier Valeurs	Rouvier Associés	+37,68%	+25,94%	+11,74%
R Valor	Rothschild et Cie Gestion	+36,49%	+27,42%	+9,07%
<b>Fonds Obligations / Convertibles</b>				
Elan Convertibles Europe	Rothschild et Cie Gestion	+46,7%	+37,8%	+8,9%
Elan 2013	Rothschild et Cie Gestion	+17,2%	+14,9%	+2,3%

## BAROMETRE DES MARCHES

INDICES	VALEUR au 03/02/2010	% depuis le 01/01/2010
<b>CAC 40</b>	3 790	-3,70%
<b>DOW JONES</b>	10 236	-1,84%
<b>NIKKEI</b>	10 404	-1,35%
<b>EURO/ DOLLAR</b>	1,39	-2,8%
<b>EURO/ YEN</b>	126	-5,49%
<b>Euribor 3 mois</b>	0,66%	-5,72%
<b>OAT 10 Ans</b>	3,34%	-1,77%
<b>Pétrole (WTI)</b>	76,83 \$	-3,46%

## Evolution du CAC 40 depuis le 1<sup>er</sup> Janvier 2000



## NOS COMPETENCES AU SERVICE DE VOTRE PATRIMOINE

### EXCELLENCE PATRIMOINE

SARL au Capital de 8 000 € - 27, avenue de l'Opéra, 75001 PARIS, Tél. : 01 70 38 54 30 Fax : 01 70 38 51 51 ; contact@excellencepatrimoine.fr www.excellencepatrimoine.fr SIRET 493 333 389 000 10 RCS de Paris, TVA : FR7849333389

Société de Courtage d'assurance : Garantie Financière et assurance de responsabilité civile professionnelle. Enregistrée à l'ORIAS sous le numéro 07 023 363 ; www.oriass.fr

Conseiller en Investissements Financiers : Référencé par la Chambre des Indépendants du Patrimoine, sous le numéro A266400 ; association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers

Activité de Transactions sur Immeubles et Fonds de commerce : Carte Professionnelle n° T12007 délivrée par la Préfecture de Police de Paris ; garantie financière de la compagnie MMA-COVEA Risk, sise au 19,21 allées de l'Europe 92616 Clichy Cedex ;

NE PEUT RECEVOIR AUCUN FONDS, EFFET OU VALEUR

Activité de Démarchage Bancaire et Financier Enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro 2070619617VB

Adhérent de la

