

**SITUATION AU 12 FEVRIER 2010**
**VALEUR LIQUIDATIVE : 85,87 €**
**FR0010581736**

SUIVI DES PERFORMANCES	31/12/2008	26/06/2009	31/07/2009	28/08/2009	25/09/2009	30/10/2009	27/11/2009	18/12/2009	31/12/2009	08/01/2010	15/01/2010	29/01/2010	05/02/2010	12/02/2010
VL	81,19	81,62	83,39	84,58	85,5	85,08	85,98	86,67	87,25	87,88	87,77	86,42	85,6	85,87
Var Semaine	-	- 0,29	0,75	0,61	- 0,16	- 0,99	0,07	0,24	0,06	0,72	- 0,13	- 0,87	- 0,95	0,32
Var depuis début de mois	0,00	- 0,60	1,97	1,43	1,12	- 0,89	1,06	1,10	1,77	0,72	0,60	- 0,95	- 0,95	- 0,64
Var Origine	- 18,81	- 18,38	- 16,61	- 15,42	- 14,50	- 14,92	- 14,02	- 13,33	- 12,75	- 12,12	- 12,23	- 13,58	- 14,40	- 14,13
Var 31/12/2008		0,53	2,71	4,18	5,31	4,80	5,90	6,75	7,46	0,72	0,60	- 0,95	- 1,89	- 1,58
	31/12/2008	26/06/2009	31/07/2009	28/08/2009	25/09/2009	30/10/2009	27/11/2009	18/12/2009	31/12/2009	08/01/2010	15/01/2010	29/01/2010	05/02/2010	12/02/2010
Expositions Actions et Matières Premières	30,08%	28,09%	21,85%	22,79%	31,18%	33,57%	33,39%	26,49%	27,54%	28,43%	29,30%	34,83%	30,46%	32,70%
Exposition Monétaire	69,92%	39,23%	37,43%	36,45%	25,25%	18,39%	17,36%	24,74%	24,02%	23,30%	21,78%	12,39%	13,71%	11,30%
Exposition Obligations / O. Privées	-	32,68%	34,10%	34,17%	35,35%	40,11%	41,54%	41,18%	40,87%	40,76%	41,28%	42,90%	43,57%	43,70%
Exposition Gestion Alternative			6,62%	6,59%	8,22%	7,93%	7,71%	7,59%	7,57%	7,51%	7,64%	9,88%	12,26%	12,30%

**Principaux fonds Actions** %

Magellan 2,55%

Carmignac Investissement 2,47%

Amplegest Mid Caps 1,74%

Moneta Multi Caps 1,35%

**Principales Actions en direct**

Total 1,54%

Vivendi 1,40%

RWE 1,30%

Essilor 1,20%

Bureau Veritas 1,20%

Dassault Aviation 1,20%

**Exposition Futures**

Eurostoxx Mars 2010 2,35%

**Principaux fonds Obligations**

Carmignac Sécurité 5,55%

Union Obli 2010 5,26%

M&G Optimal Income 4,41%

Axa WF Euro Credit plus 3,98%

Eurose 3,96%

Schroder ISF Euro Corporate 3,84%

Sgam Invest Euro Corp 3,65%

**COMMENTAIRE**

Après le fort décrochage des bourses début février, les marchés actions occidentaux se sont repris cette semaine, dans le sillage des déclarations européennes sur un soutien à la Grèce. Néanmoins, les séances sont restées hésitantes et la volatilité élevée ; les valeurs dites défensives ont joué pleinement leur rôle. Sur la semaine écoulée, le Cac 40 progresse de 0,99% et le SP 500 affiche une hausse de 0,87%.

Sur la période, l'Eur/usd, est resté sous pression, cassant les 1,36.

Dans cet environnement, Perenice affiche une progression de 0,32 %.

**OPERATIONS DE LA SEMAINE**

Durant la semaine écoulée, nous avons légèrement accru l'exposition actions de Perenice à 33% du fonds, par le biais d'achats de titres en direct et par le biais d'achats de contrats futures Eurostoxx (+2,5%)

Au sein du portefeuille titres, une ligne en Arcelor a été acquise après une publication décevante qui a entraîné une forte sous performance du titre. Néanmoins, nous conservons une sélection de titres centrée sur des valeurs défensives.

Par ailleurs, nous poursuivons, la constitution de la poche de gestion alternative, qui représente désormais 12% de l'actif de Perenice. Ainsi, dans notre sélection qui n'intègre que des fonds long / short equity, une nouvelle ligne a été acquise, le fonds Exane templiers. Ce dernier opère une gestion long/short sur un univers de valeurs européennes, en concentrant ses opérations sur le secteur financier et sur celui des ressources de base.


**PERENICE**