

## CONSEIL de SURVEILLANCE de L'ÉPARGNE SALARIALE 24 et 25 Septembre 2009

### PERFORMANCES DES F.C.P.E A FIN AOUT 2009

**CARREFOUR ACTIONS**  
NATIXIS INTEREPARGNE.



**+ 19,30 %** (100% Actions Carrefour)

**CARREFOUR MULTIGESTION**  
B.N.P. PARIBAS.



**+18,30%** (100% Actions)

**Carrefour Multigestion +18,30 % (contre 19,10 % par rapport à son indice),  
soit une sous-performance relative de - 0,70 %**

**CARREFOUR EVOLUTION**  
HSBC.



**+17,70%** (65%Actions + 35%Obligations)

**Carrefour Évolution +17,70% contre +14,50% par rapport à son indice,  
soit une sur-performance relative de + 3,20%.**

**CARREFOUR EQUILIBRE SOLIDAIRE**  
NATIXIS INTEREPARGNE



**+ 12 %** (50%Actions + 50%Obligations)

**Carrefour Équilibre Solidaire +12,00% contre + 12,00 % par rapport à son indice,  
soit une performance relative égale**

**CARREFOUR PRUDENCE**  
Obligations)  
SOCIETE GENERALE



**+ 6,20%** (15% Actions + 85 %

**Carrefour Prudence + 6,20 % contre +8,90% par rapport à son indice,  
soit une sous performance relative de -2,70%**

**CARREFOUR COURT TERME**  
AXA INVESTMENT MANAGER.



**+ 0,69%** (100 % Monétaires)

**Carrefour +0,69 % contre 0,89% par rapport à son indice,  
soit une sous performance relative de -0.20%**

## Commentaires sur la gestion financière des FCPE :

### **En absolu,**

Une performance positive dans le sillage du fort rebond des marchés d'actions de Mars à Août, et ce malgré la forte baisse de Janvier et Février.

### **En relatif,**

- ▶ **Multigestion** : Maintien du profil défensif constaté en 2008 qui offre au FCPE une protection en janvier/février mais a manqué de réactivité depuis la phase de rebond.
- ▶ **Evolution** : Bonne tenue de gestion en Janvier et Février qui a su capter la hausse sur les 6 derniers mois.
- ▶ **Equilibre Solidaire** : Net redressement des résultats sur la première partie de l'année grâce à une stratégie défensive qui à néanmoins pesé lors du rebond.
- ▶ **Prudence** : Creusement de l'écart depuis le dernier conseil
- ▶ **Court Terme** : sous-performance générée au 1<sup>er</sup> trimestre par l'absence d'investissement en obligations 1-3 ans, mais revenu en ligne depuis avril, date de mise en œuvre des changements.

### Les membres FORCE OUVRIERE du Conseil font les commentaires suivants :

**Dans un environnement un peu plus propice sur la partie Actions, certains fonds, en défensif sur le début de l'année, ont manqué de réactivité lors du rebond .**

**De ce fait les membres FO du Conseil de Surveillance demandent à ces gestionnaires d'être un peu plus réactifs. Ils rappellent que leurs objectifs ne sont pas seulement de suivre leur indice mais de les surperformer. Un dernier avertissement est donné au Fonds Prudence qui ne cessent de décrocher depuis de nombreux mois. Le Fonds Court Terme ne donnant pas de résultats satisfaisants sera suivi de très près .**

### **TRAITEMENT DE LA PARTICIPATION :**

Dans le cadre de la loi du 3 décembre 2008 sur le déblocage de la participation aux bénéficiaires, 50 % environ des avoirs ont été débloqués sur la participation 2008,  
**Soit 74 millions d'euros sur 150 millions distribués.**

### **INTERNET :**

Des améliorations ont été apportées sur la personnalisation de l'espace Epargnant pour le salarié qui se connecte sur son compte :

**Page d'accueil, Arbitrage, Avoirs disponibles, Guide pratique du compte, Visibilité des opérations.**

### **FISCALITE :**

A l'entrée sur les versements : CSG : 7,50 %, CRDS : 0,50 %  
Soit un total de **8,00 %** sur **97 %** du montant.

A la sortie sur les plus values réalisées : CSG : 8,20 %, CRDS 0,50 %, Prélèvement sociaux 2%  
Taxe Solidarité 0,30 %, Contribution RSA 1,10 %  
Soit un total de **12,10 %** sur **100 % des plus values**

**Les membres FO Présents :** Michel Enguelz (Président), André Denis Terzo (Hypers France), Claude Geoffray (Hypers France), Laurence Dulout (S2P), Brigitte Penne (Continent 2001), Chantal Venderotte (Carcoop), Jean Luc Jacobs (ED), Sophie Jarillot (Carrefour Market), Sofiane Zayani (ED), Jésus Sanchez (Hypers France), Jean Grimaud (Hypers France)

*Rédacteur : André Denis TERZO (Besançon Valentin)*