

Merci la diversification !

Commentaires de gestion.

Qui a dit que mai avait été un mois calamiteux à la Bourse ? Certes, le CAC 40 a reculé de 10,69 %, mais notre portefeuille dynamique n'en porte pas trop les stigmates. Il affiche seulement une perte de... 0,4 %.

Les raisons de ce résultat ? D'abord, notre stratégie de diversification. Alors que ce portefeuille a pour objectif de faire mieux que le marché parisien à terme, il n'investit pas seulement dans des actions hexagonales. Il contient ainsi une poche obligataire et monétaire, moins risquée. Par ailleurs, il s'est ouvert vers l'international. Or, si, sur le mois, tous nos fonds actions sur la France ou l'Europe sont en recul, nos Sicav internationales se comportent

beaucoup mieux. Profitant de la hausse du billet vert, Amundi Actions USA ISR P progresse de 3,43 %. Magellan est aussi en hausse sur les marchés émergents, tout comme SSgA Japan Alpha Equity Fund sur le pays du Soleil-Levant. Preuve de l'intérêt de la diversification : notre indice de référence, bâti à partir de notre grille d'investissement type (voir «Bilan et composition à la loupe»), recule de 2,51 % seulement ce mois-ci.

Nos choix de gestion expliquent que notre portefeuille dynamique ait moins perdu. La sous pondération des actions a joué en notre faveur. Mais comment ne pas citer aussi notre décision d'avoir du fonds aurifère parmi nos actifs ? LCL Actions Or Monde

progresse de 18,89 %, contribuant pour plus d'un point à notre surperformance.

Suivi de gestion.

Le 7 mai, nous avons cédé la moitié de notre position sur Performance Vitae. L'opération s'est réalisée à 74,19 euros. La part des actions s'est donc retrouvée abaissée de 2 % de plus, alors que les liquidités augmentaient d'autant. Notre portefeuille est adapté aux périodes de crise. Dans l'environnement actuel, nous restons en position d'observateurs. Mais des arbitrages auront lieu dès que les marchés se seront calmés. Cela se fera, on l'espère, le mois prochain ■

Jean-François Filliatre

Bilan et composition à la loupe

	Performances					
	sur un mois	depuis le 1 ^{er} janvier	depuis l'origine (1997)			
Notre portefeuille	- 0,40 %	+ 4,83 %	+ 47,66 %			
Allocation d'actifs⁽¹⁾	- 2,51 %	+ 3,73 %	+ 38,27 %			
(1) Actions. Europe – général : 40 %. Europe – petites et moyennes capitalisations : 5 %. Amérique du Nord – général : 10 %. Japon : 7 %. Marchés émergents : 8 %. Obligations. Euro moyen terme : 25 %. Monétaire. Trésorerie régulière : 5 %.						
Quantité / Produit	PEA	Catégorie ⁽²⁾	Cours	Evaluation	Poids	Performance mensuelle
Liquidités				515 €	2,3 %	-
25 Covéa Finance Sécurité C (Groupe Covéa)		T.REG	219,87 €	5497 €	24,3 %	+ 0,02 %
16 BNP Paribas Obli Moy. Ter. D (BNP Paribas AM)		O.ZEM	164,77 €	2636 €	11,7 %	+ 0,79 %
4 Tricolore Rendement C (Edram)	Ⓞ	A.FRG	227,93 €	912 €	4,0 %	- 6,36 %
8 France Futur C (BFT Gestion)	Ⓞ	A.FRP	44,45 €	356 €	1,6 %	- 4,47 %
13 Cogefi Europe P (Cogefi)	Ⓞ	A.EUG	25,90 €	337 €	1,5 %	- 4,53 %
18 LBPAM Actions Télécom R (La Banque Postale)	Ⓞ	A.EUG	44,48 €	801 €	3,5 %	- 6,52 %
6 Performance Vitae (Finan. de Champlain)	Ⓞ	A.EUG	76,02 €	456 €	2,0 %	- 5,67 %
24 Renaissance Europe (Comgest)	Ⓞ	A.EUG	64,59 €	1550 €	6,9 %	- 1,84 %
8 Echiquier Agenor (Financière de l'Echiquier)	Ⓞ	A.EUP	163,70 €	1310 €	5,8 %	- 2,63 %
9 Amundi Actions USA ISR P (Amundi)		A.ANL	29,22 €	263 €	1,2 %	+ 3,43 %
41 Etoile USA 500 (Crédit du Nord)		A.ANLc	56,45 €	2314 €	10,3 %	- 2,23 %
11 SSgA Japan Alpha Equity Fund (State Street)		A.JAG	129,68 €	1426 €	6,3 %	+ 2,94 %
1 Magellan D (Comgest)		A.MEG	1 556,19 €	1556 €	6,9 %	+ 2,32 %
13 Fructi Europe Cycliques R (Banque Populaire)	Ⓞ	A.SEP	92,43 €	1202 €	5,3 %	- 7,16 %
5 LCL Actions Or Monde (LCL)		A.SOR	289,23 €	1446 €	6,4 %	+ 18,89 %
				22 576 €	100,0 %	
(2) Actions. A.ANL : Amérique du Nord – larges capi (c : couvert). A.EUG : Europe. A.EUP : Europe – petites et moy. capi. A.FRG : France. A.FRP : France – petites et moy. capi. A.JAG : Japon. A.MEG : Marchés émergents. A.SEP : autres secteurs part. A.SOR : secteur or et matières premières. Obligations. O.ZEM : zone euro moyen terme. Monétaire. T.REG : trésorerie régulière. Ⓞ : éligible au plan d'épargne en actions.						