

- 101 -

IMMOBILIER
**La confiance dans
la pierre se maintient**
PATRIMOINE
Le conseil
de Bernard Monassier

- 102 -

**L'ACTUALITÉ EN
PORTEFEUILLE**
**Les bons côtés
du non-coté**
Des sociétés de capital-risque
surperforment le marché

- 103 -

CAC 40
Le consensus sur les valeurs
BANC D'ESSAI
LVMH
Par Christophe Burtin
et Gonzague Ruchaud

Finances *privées*

LE FAMILY OFFICE POUR TOUS

Ces fonds actions qui résistent aux krachs

Les effondrements boursiers de 2008 et de cet été permettent de sélectionner, a posteriori, les meilleurs produits du marché.

En pleine trêve estivale, alors que la Bourse somnolait et que les gestionnaires et les investisseurs étaient à la plage, le marché a choisi de « kracher ». Rien ne l'avait annoncé. La plupart des spécialistes soulignaient même le niveau historiquement faible des valorisations boursières. Pourtant, le krach a frappé. Fort, et même très fort : en trois semaines, le marché actions a perdu jusqu'à 25%. Même s'il s'est redressé depuis, cette baisse des cours a fait des ravages dans les 4 millions de plans d'épargne en actions et les 10 millions de contrats d'assurance-vie partiellement investis en Bourse. Pour les fonds actions, expliquent les experts d'EuroPerformance-Six Telekurs, « c'est une véritable débâcle : la quasi-totalité d'entre eux réalisent des performances mensuelles négatives comprises entre 7 et 13% ». Du coup, beaucoup d'épargnants ont choisi de vendre. Ainsi, les encours des fonds en France passent de 806 à 772 milliards d'euros, l'équivalent de ce qu'ils étaient en décembre 2008, après la faillite de Lehman Brothers. En trois semaines, la Bourse a effacé deux ans et demi de hausse !

Il existe, bien sûr, des fonds naturellement protecteurs, comme les sicav monétaires : investis en titres de créances à très court terme, ils sont parfaitement sûrs mais peu performants. Les fonds obligataires ont, eux aussi, plutôt bien passé l'été. Investis en obligations, ils ont gagné entre 2 et 8%, profitant de la hausse des cours des obligations des Etats européens.

Plus rares, une petite trentaine de fonds actions affichent des résultats positifs. Certains font déjà partie de la trousse à outils des conseils en gestion de patrimoine qui « filtrent » les fonds sur le long terme, en observant leur comportement pendant les crises. « *En éliminant ceux qui ont trop plongé pendant les krachs de 2001 et 2008, je passe d'un univers de plusieurs milliers de fonds à un panier d'une trentaine seulement, qui ont prouvé leur robustesse* », explique Guillaume Eyssette, conseiller du réseau Fiducée Gestion. Examinons ces rescapés du « krach de 2011 » et leur gestion.

Fonds et trackers Bear

L'ours est le symbole de la baisse à la Bourse de New York ; les fonds Bear visent à tirer parti des ►►



TÉMOIGNAGE

Claude UZAN
Biologiste

“J’ai investi des fonds qui ont très bien passé l’été”

J'étais depuis longtemps dans la même banque, où j'avais aussi mon compte professionnel. Mais la gestion de mon portefeuille laissait à désirer : mes interlocuteurs changeaient sans arrêt et les performances étaient plus que décevantes. Il y a un an, j'ai transféré une partie de mes avoirs chez un conseil en gestion de patrimoine, Guillaume Eyssette. Nous avons défini une stratégie d'investissement plus offensive : un risque de perte maximal de 20% et une diversification dans les émergents. Sur ses conseils, j'ai investi plusieurs dizaines de milliers d'euros sur différents fonds, qui ont très bien résisté à la baisse de l'été. C'est le cas de Carmignac Euro Patrimoine, qui était à +3% sur douze semaines, contre -25% pour le CAC, de Fédéral Indiciel Apal, investi en Asie-Pacifique et en Amérique latine, qui ne recule que de 17% sur la même période, et d'Union Indiciel Amérique 500, qui a, lui aussi, fait mieux que le marché. ■