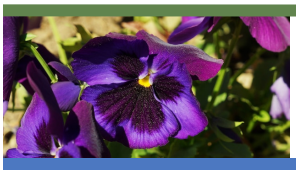
Bulletin d'information de
Ligne Bleue srl

N° 27 - Juin 2023

Lignes Bleues



La pensée du jour, c'est quand je la voile qu'elle affleure.

Le point sur vos sicav

Les bourses remontent, le croyez-vous ?

Disclaimer :

Les prestations indiquées dans cet article sont celles du passé et n'engagent en rien une conclusion certaine pour l'avenir. Cet article n'est pas une invitation à l'investissement et n'est pas un conseil de placement personnalisé. En ce sens, l'action taxe d'Athora est une opportunité, mais elle ne doit pas cacher qu'investir n'est pas un jeu, mais un acte réfléchi, encadré par une législation spécifique. Bref, contactez-nous si vous envisagez la chose afin de réaliser vos opérations correctement et dans le bon ordre !

À l'heure où l'action taxe d'Athora commence à se terminer (cliquez ici pour en avoir les détails), il nous a paru utile de faire le point sur l'ensemble des principales Sicav dont nous assurons prioritairement la diffusion dans les contrats de branche 23 d'Abeille assurances (AFER Europe), Athora (Fortune by Athora, Profilife) et Baloise (Profolio, crystalfolio).

L'idée est ici de voir comment les différents marchés se sont comportés depuis le début 2023 car nous avons en effet constaté la conjugaison de deux facteurs :

1. Le fort attentisme de la part du public qui, traumatisé par une année 2022 plus que maussade, se laisse aller aujourd'hui à une (trop ?) grande prudence.

2. Un marché financier qui, avec ses hauts et ses bas naturels, monte quand même gentiment et sûrement, sans faire de bruit.

Éditeur responsable

Bernard Poncé, Gérant de
Ligne Bleue sprl
FSMA 0.832.888.322

Avenue du Parc 8
5004 Bouge (Namur)
Tél. : 081 733534
Gsm : 0494 725753

info@lignebleue.biz
www.lignebleue.biz

Correction : M. Degembe.
© Images : Freepik.com et M. Poncé.

Désabonnement ?

Envoyez-nous simplement un mail ou un sms avec vos coordonnées et la mention « STOP LB ».

Nous pensons donc qu'il serait bien utile de remettre le nez dehors, histoire de voir ce qu'il se passe, car la vie boursière n'attend personne ! Notre but : attirer votre attention sur une situation spécifique !

Pour cela, nous avons réalisé un tableau pdf que vous pouvez télécharger sur notre site ou qui accompagne cet article si vous l'avez reçu en version papier. Il présente trois pages :

- Page 1 : Présentation des fonds par **compagnies d'assurance**, classement alphabétique.
- Page 2 : Classement des fonds par **catégories d'investissement**, sachant que la performance d'un fonds obligataire n'a rien à voir avec celle d'un fonds d'actions.
- Page 3 : Classement des fonds par **rendement**, toute catégories confondues, sachant que nous n'avons repris que le rendement depuis le 1 janvier 2023, en suivant l'objectif de cet article.

On notera que la plupart des fonds diffusés par Athora sont aussi disponibles en version professionnelle chez Baloise. Nous ne les avons repris qu'une seule fois, chez Athora.

À propos de la durabilité

Nous n'avons pas mis en exergue les fonds durables ou éthiques, ceci n'étant pas l'objet de notre article. Toutefois, puisque nous orientons notre activité dans un sens durable, on peut relever que :

- Chez Abeille, seuls les fonds *Diversifié durable* et *Euro ISR* sont labellisés durables.

- Chez Athora, seul le fonds *Euro liquidity* n'a pas d'objectif de durabilité.

- Chez Baloise, seuls les fonds *Keren* et *Rotschild* n'ont pas d'objectif de durabilité spécifique mais sont article 8 SFDR – Règlement européen (pour plus de détails, nous contacter).

En clair, dans cette thématique durable, sur les 27 fonds présentés :

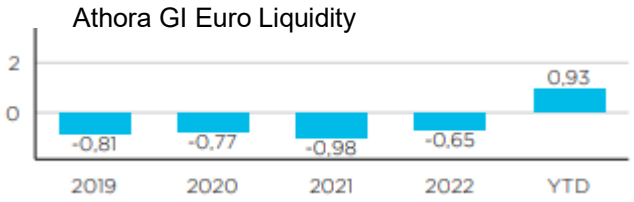
- 5 (chez AFER) ne nous intéressent pas franchement, même si leur qualité n'est pas mise en doute.
- 3 représentent un compromis de gestion utile pour assurer un équilibre de portefeuille
- et 19 nous plaisent bien !

Que tirer comme enseignements de nos tableaux ?

1. Il appert clairement que les **marchés d'actions** ont tirés leur épingle du jeu. En fonction des gestionnaires et des styles de gestion, les écarts peuvent être très grands (plus de 20 %). Mais on sait qu'une gestion performante à un moment donné peut décevoir ensuite. D'où l'idée de diversifier ses avoirs vu qu'on ne peut pas gagner sur tous les tableaux. Il faut s'orienter vers une moyenne. Et justement, celle-ci est quand même 8,75 % depuis le début 2023 si l'on prend la performance de toutes les Sicav actions (grandes et petites capitalisations). Est-ce que cette progression va durer ? Je n'en sais strictement rien et ce n'est pas le but de mon article de tenter de vous dire ce qu'il va se passer.

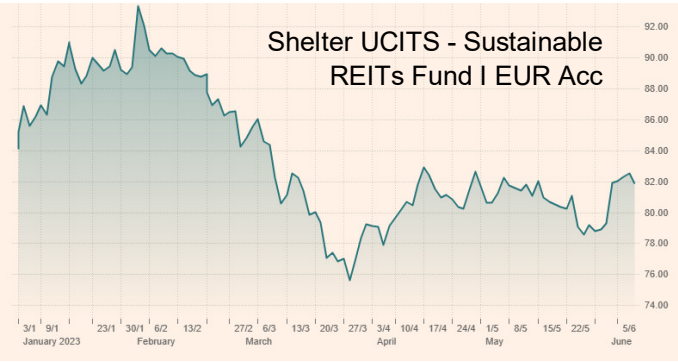
Par contre, on est en droit de se demander s'il ne serait pas temps de revenir dans le marché, et certainement pour ceux qui sont investis en liquidités ! Après 2022, beaucoup se sont dit : on va attendre. C'est bien, mais attendre quoi, et jusqu'à quand ? A priori, quand on fait le gros dos, c'est pour laisser passer l'orage. Or, on le verra dans nos tableaux, il ne pleut plus depuis quelques temps déjà. Ne serait-il pas judicieux de sortir des abris ?

2. Du côté des **fonds mixtes**, toutes sous-catégories confondues, on a une moyenne de 3,31 %, ce qui est certainement dans l'ordre des choses pour ces fonds. On notera quand même la performance à contre-courant du fonds Lazard, mais elle est normale. En effet, ce fonds défensif a notamment pour vocation d'être… défensif dans un marché en baisse. Avec une exceptionnelle performance 2022 très légèrement négative (- 0,32 %), il a clairement fait le job, les fonds mixtes ayant généralement encaissés des pertes de +/- 15 % ! Aujourd'hui que les marchés retrouvent des couleurs, il est logiquement un peu plus à la traîne.



3. Le fonds **Euro liquidity**, qui porte bien son nom, est repassé en territoire positif après une chute continue depuis 2013 ! Il reflète la remontée des taux. Néanmoins, est-ce pour cela qu'il faut y rester ad vitam ? Ce n'est en tout cas pas sa vocation dans les contrats d'Athora. Ceci est un rappel amical à ceux de nos clients qui y sont toujours investis après un stop-loss ou un arbitrage, par exemple.

4. En **immobilier**, c'est une autre paire de manche. Le fonds Shelter investit dans un secteur frappé de plein fouet par 2022, avec un « rendement » de quasi – 33 %, après les + 21 % de 2021. On a encore une perte de presque 8 % sur 2023. Ça fait beaucoup ! À l'évidence, un investissement en Sicav doit se voir à long terme, nous n'avons jamais dit autre chose. La question que chaque investisseur peut se poser concernant ce fonds est de savoir s'il faut vendre ou à tout le moins arbitrer cette position. Il n'y a pas de réponse toute faite. Mais on peut envisager les réflexions suivantes :



- Une position en immobilier « papier » peut-elle apporter un plus dans un portefeuille diversifié ?
- Si les taux baissent, cela n'aura-t-il pas une influence positive sur les titres immobiliers vu que la hausse a plombé les cours ?
- La reprise constatée depuis avril est-elle un signe positif à long terme ?
- Vaut-il mieux attendre pour profiter d'une prochaine hausse ou arbitrer maintenant vers un fonds plus adapté ?

Si vous êtes concernés, n'hésitez pas à nous contacter pour analyser votre situation personnelle.

5. Les fonds en **obligations High Yield** (haut rendement) vont bon train, en faisant le boulot. Ces Sicavs ont la particularité d'être axées sur du moyen terme et, par définition, sont appelées à continuer leur croissance. Pour plus d'infos à ce sujet, cliquez ici.

6. Si l'on prend la **moyenne de rendement des 27 Sicav**, on arrive à 6,22 % depuis le début d'année. C'est bien, mais totalement inutile. qui en effet possède ces 27 Sicav ? Est-ce que çan donne un reflet excat de l'ensemble du marché ? Même pas, la quantité de Sicav actions créant un déséquilibre. Mais cela est dû au fait qu'en terme de durabilité, il est plus facile et plus efficient d'être présent sur le marché des actions étant donné qu'on investit par ce moyen directement dans des entreprises à l'œuvre dans notre pauvre monde malade...

Est-ce que les rendements de la page 3 peuvent être significatifs ? Non, si c'est pour croire que la Sicav la plus performante… va être celle qui va continuer à performer ! Pour preuve, en 2022, la « gagnante » d'aujourd'hui a perdu 31,65 % ! Oui, si c'est pour dresser un constat général : le marché n'a pas attendu les traînards !

Conclusion

Si l'on enlève la particularité du marché immobilier, une évidence ressort de nos tableaux : 2023 n'est jusqu'ici pas une mauvaise année. Le premier semestre a surtout été subtil. À force de hauts et de bas, et encore sous le coup de 2022, les investisseurs classiques n'ont sans doute pas vus que les hausses ont été plus nombreuses que les baisses sur le premier semestre 2023. **Et c'est justement là le principe même de l'investissement en bourse, qui fait qu'on est gagnant à long terme.** La question que vous pouvez maintenant vous poser est : allez-vous continuer à attendre ?

Nous ne savons pas de quoi demain sera fait. Et il est évident qu'on ne met pas tous ses œufs dans le même panier. De plus, il n'y a rien d'honteux à rester bien sagement en branche 21, c'est à dire en capital et intérêts garantis. Mais ceux qui souhaitent tester le marché peuvent imaginer que la situation actuelle est digne d'une vision à long terme. Et ceux qui ont encaissés des pertes peuvent se dire qu'un réinvestissement à cours moindre diminuera leur cours d'achat moyen.

Bref, comme disait mon miroir, bonnes réflexions.