

Qui risque, risque de ... gagner!

L'année 2010 a commencé avec des prises de bénéfices suite au rally de fin d'année.

Les secteurs les plus volatils ont subi des pertes de l'ordre de plus de 10%. Cela a par contre été de courte durée et, d'une manière générale, les cours ont repris des couleurs.

Les assurances de placement avec capital et rendement garantis (branche 21) offrent un meilleur rendement pour 2009 que pour l'année précédente. Pour rappel, en 2008 les gestionnaires de fonds ont subi des pertes importantes tant dans les fonds d'actions que dans les fonds obligataires. Ceci a eu des conséquences directes sur le rendement de ces produits – la plupart ne versant pas de rendement ou uniquement un taux minime pour la forme.

Cette évolution démontre une fois de plus qu'en placement la diversification de ses avoirs en différentes classes de risques est primordiale.

Cette mesure résiste à toutes les crises.

Une autre formule à succès est le plan d'épargne périodique, qui lisse les variations de cours (voir notre rapport précédent) et qui promet de beaux rendements à plus long terme.

Si nous prenons le fonds Carmignac Patrimoine comme exemple, celui-ci a un rendement moyen sur les 20 dernières années de 9,50%. En épargnant mensuellement un montant de 100 €, après 10 ans et un versement global de 12.000 € on peut espérer disposer d'un montant de 18.204 €. Vous êtes intéressé ? Questionnez nous.

En 2010, les rendements des placements à court terme resteront à un niveau très faible, d'où l'intérêt de privilégier les marchés d'actions.

Tout le monde parle des marchés émergents ainsi que du secteur des matières premières, pourquoi ?

Si nous prenons l'exemple de la Chine, qui est clairement passée du statut de pays émergent à celui de pays industrialisé à part entière, il continuera à y avoir un besoin énergétique gigantesque. Ainsi, dans les 5 prochaines années la Chine doit prévoir des logements pour plus de 400 mio. d'habitants, logements qui n'existent tout simplement pas encore à l'heure actuelle. Avec un produit intérieur brut avoisinant les 10 %, la Chine reste un des moteurs de la relance économique mondiale.

Le Brésil, l'Inde restent attirants. Tous ces pays vont tirer l'économie vers le haut, les Etats-Unis devraient être de la partie à partir de la deuxième moitié de l'année et doivent être tenus à l'œil pour la reprise.

En Europe par contre, la reprise devra encore un peu attendre. Le flux d'argent injecté à coup de mia pour contrer la crise va être retiré peu à peu à partir de 2011 et agir comme frein à l'essor de l'économie. Le marché de l'emploi restera sous pression cette année. Ce facteur aura une influence importante sur la reprise économique en général.

Le dollar connaît une envolée par rapport à l'euro qui devrait être de courte durée à cause entre autres de turbulences en Europe et particulièrement en Grèce, en Espagne et au Portugal. L'économie américaine n'est pas prête pour un dollar trop fort. Celui-ci devrait se déprécier dans les mois à venir.

Pour le Japon nous restons prudents car le pays a beaucoup de problèmes internes à régler. Le changement permanent de gouvernement en est la preuve et une reprise économique durable n'est pas encore en vue.

Comme conclusion:

- Choisir de bons fonds dans les secteurs énergétiques et des matières premières ;
- Privilégier les pays émergents et l'Asie (hors Japon) ;
- Les fonds obligataires à risque (higher Yield) restent intéressants ;
- Millesimo Click ;
- Choisir le risque paiera en 2010 – l'option stop loss minimise le risque.

Exemple: achat le 09/02/2010 de 5 fonds à haut risque (volatilité accrue), mais avec une formule stop loss à -10% :

1. BGF Latin American
2. Carmignac Commodities
3. PF (Lux) Water-PC
4. Robeco Emerging Mrkets Eq.
5. Templeton Asian Growth A

Au 18/03/2010 le panier a évolué positivement de +10% ce qui implique pour l'investisseur qu'il dispose d'une garantie de capital à 100% de son investissement.

Werthplatz 13
B - 4700 EUPEN
Tel: +32(0)87 59 77 77
Fax: +32(0)87 59 77 70
eupen@ef-group.eu

CBEA Nr.: 103256 A

www.european-finance.eu



Philippe Remacle

Gérant
AXA Banque & Assurances Eymatten

philippe.remacle@ef-group.eu



Christian Kalf

Conseiller patrimonial
Courtier d'assurances

christian.kalf@ef-group.eu