

Si les performances sont négatives en valeur absolue, nous estimons que la diversification dans nos allocations s'est révélée être un parachute efficace et la comparaison avec les indices boursiers se révèle positive pour l'ensemble de nos stratégies.

En terme d'allocation tactique, il nous semble envisageable d'intégrer aujourd'hui des fonds cotés en USD sur des stratégies € dans l'éventualité à moyen terme d'un raffermissement de l'USD.

Des fonds Or et Matières Premières avaient été intégrés courant 2007. A noter que cette classe d'actif apporte une décorrélation par rapport aux Actions mais que leur forte volatilité est néanmoins à prendre en compte. Nous continuons de les intégrer sur 2008 sans les surpondérer.

Les obligations convertibles sont aussi à considérer compte tenu de leur exposition relative aux Actions et à leur effet obligataire Parachute en cas de baisse des marchés.

Les obligations USD sont à sous pondérer compte tenu des fortes baisses des taux aux US déjà réalisées.

Nous attirons également votre attention sur certains fonds qui se sont révélés particulièrement intéressants durant cette période :

- Certains fonds Carmignac : Carmignac Investissement, Patrimoine, les fonds Profil Réactif,
- Franklin Templeton Mutual European Fund Euro et USD,
- Crédit Suisse Equity Fund (Lux) Global Resources,
- Templeton Global Bond Fund,
- Merrill Lynch IIF World Gold,
- Merrill Lynch IIF Latin America ...

Nous restons à votre disposition, ainsi que votre Conseiller pour commenter ces résultats.

