

LE CHIFFRE

-48,50%

Le BEL 20 a maigri en 2008

Si certains investisseurs audacieux ont réussi à contrer la crise financière en optant pour des produits spécifiques, les actionnaires les plus conservateurs ont perdu gros cette année. En se basant sur l'indice Bel 20 censé représenter un portefeuille équilibré de grosses valeurs belges ou cotées chez nous, ils ont perdu pratiquement 50 pc de leurs placements. ■

ÉPINGLE

Warren Buffett, le bienheureux

On ne voit souvent d'une crise que ses aspects négatifs. Mais, comme vous avez pu le lire dans ces pages spéciales, elle fait aussi des heureux. Ainsi, le milliardaire américain Warren Buffett multiplie actuellement les coups boursiers: "A court terme, les mauvaises

nouvelles (économiques) sont les meilleures amies de l'investisseur. Elles vous permettent d'acheter au rabais", expliquait-il récemment. Cet investisseur professionnel n'est pas avare de maximes financières. Il répétait ainsi souvent, "c'est lorsque la marée descend que l'on voit ceux qui nagent sans maillot". A méditer sans modération... ■



MARIO ANZILONI/REUTERS

Quelques perles rares dans les fonds !

- Il y a des domaines que la crise a épargnés.
- Des fonds en ont tiré parti et ont affiché une performance positive sur l'année écoulée.

Dans l'univers des fonds de placement, il y en a qui résistent et qui affichent des performances qui frisent l'indécence en ces temps troublés ! Parmi ces produits de placement exceptionnels par leur performance et par leur gamme d'investissement, relevons le fonds "Nobles Crus", un fonds spécialisé de droit luxembourgeois développé par la société Elite Advisers. Ce produit allie la passion du vin à l'investissement financier. Il s'agit d'un investissement qui repose sur des biens tangibles avec une forte connotation émotionnelle : un investissement dans des bouteilles de très grands crus dont les noms font rêver à l'instar de Romanée-Conti, Petrus ou encore Montrachet. Ce fonds a donc comme sous-jacent des bouteilles de grands vins qui sont achetées physiquement dans des ventes publiques, par exemple, et qui sont stockées avec la température et le degré d'humidité requis à Port Francs à Genève.

Diversification

Le gérant de ce fonds est Christian Roger qui a 20 ans d'expérience bancaire et qui est un spécialiste renommé en grands crus. La rentabilité de ce fonds est exceptionnelle puisqu'il a enregistré une croissance de 17 pc depuis le mois de janvier 2008. "Il s'agit d'un fonds de diversification qui doit se concevoir sur un horizon de temps de 3 à 5 ans. Ce fonds est peu volatil et a une croissance très graduelle sans connaître de fortes hausses ou baisses de cours. Il s'adresse aux personnes très fortunées", explique Miriam Mascherin, cofondatrice d'Elite Advisers.

On notera en effet que, pour pouvoir investir dans ce fonds ouvert, il faudra consacrer un montant minimum de 125 000 euros et que la structure des frais (inclus déjà dans la performance) est assez lourde.

Les grandes devises

Dans un autre registre, moins glamour sans doute, notons les prestations du fonds GCM Alpha Fund, un compartiment de la



LINDA OLIVIER

■ Un placement alternatif dans un fonds investissant dans de grands crus ? Rentable, à titre de diversification, mais coûteux...

sicav Lux Investment Partners. Le but de ce compartiment, qui n'est pas commercialisé en Belgique mais qui est disponible par le biais de la gestion discrétionnaire, est de s'exposer aux devises en suivant les tendances des sept grandes devises mondiales. "Nous avons la ferme conviction que les marchés des devises sont inefficients. De plus, ces marchés

ne sont absolument pas corrélés aux classes d'actifs traditionnelles que sont les actions et les obligations. Nous avons donc développé un modèle quantitatif qui a fait ses preuves dans la gestion des portefeuilles de notre société. En mai de cette année, nous avons décidé de mettre ce know-how au sein d'une sicav. Notre gestion se base sur un modèle ma-

thématique qui analyse les tendances des grandes devises et qui en profite. Ce modèle n'est donc absolument pas prédictif mais il suit les tendances. Grâce à ce modèle, nous créons un portefeuille qui a un rendement supérieur aux portefeuilles traditionnels", explique Geert Roggeman, Managing Partner de la société de gestion Global Capital Manage-

ment. Le marché dans lequel opère ce fonds est très grand et très liquide. Le rendement moyen annuel de cette politique d'investissement a été de 25 pc par an depuis 1999. Depuis le mois de janvier, cette stratégie a réalisé une performance de 13,5 pc.

Rendements négatifs ?

Ce fonds a cependant une volatilité importante. Il représente un risque entre l'indice de la Bourse de Francfort, le DAX, et le Nasdaq. Cependant, sa corrélation avec les actions est nulle. Le fonds a eu des périodes de rendements négatifs lorsque les marchés des devises ne présentaient pas de tendance nette. Cependant, on constate qu'en période de baisse des marchés boursiers, ce type de stratégie est plus rentable que les actions mais en cas de très forte hausse des marchés boursiers, ce fonds est légèrement moins rentable que les actions. Ces deux fonds "Nobles Crus" et "GCM Alpha Fund" présentent une exception dans les marchés et sont des fonds assez spécialisés qui ne peuvent s'envisager que dans le cadre d'une diversification de portefeuille.

Compte tenu de leurs sous-jacents, ils s'adressent essentiellement aux initiés et aux personnes disposant d'un patrimoine assez conséquent.

Isabelle de Laminne

Super promo!

Nutriday

Nature de Danone

1 €*

* Pour un pack x4 Danone Nutriday Yaourt Nature Maigre, Nature Sucré ou Nature Entier. Liste des points de vente participants disponible sur www.danone.be. Attention: seulement valable sur les emballages promotionnels avec sticker.

E.R. : Danone SA, Rue Jules Cockx 6 - 1160 Bruxelles A2670