



Lignes Bleues



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

Le point sur vos sicav

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 !

Les bourses remontent, le croyez-vous ?

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 :

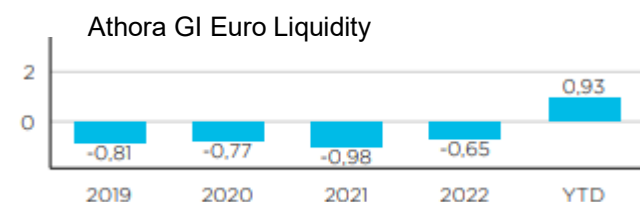
- 5 (chez AFER) ne nous intéressent pas franchement, même si leur qualité n'est pas mise en doute.
- 3 représentent un compromis de gestion utile pour assurer un équilibre de portefeuille
- et 19 nous plaisent bien !

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.

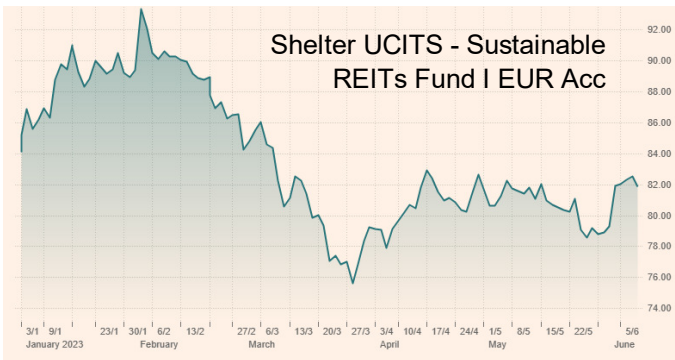
Par contre, on est en droit de se demander s'il ne serait pas temps de revenir dans le marché, et certainement pour ceux qui sont investis en liquidités ! Après 2022, beaucoup se sont dit : on va attendre. C'est bien, mais attendre quoi, et jusqu'à quand ? A priori, quand on fait le gros dos, c'est pour 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 ça donne un reflet exact 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...

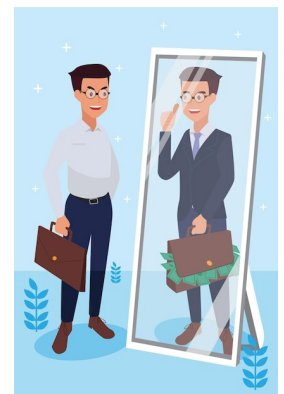
Est-ce que les rendements de la page 3 peuvent être significatifs ? Non, si c'est pour croire que la Sicav la plus performante... va être celle qui va continuer à performer ! Pour preuve, en 2022, la « gagnante » d'aujourd'hui a perdu 31,65 % ! Oui, si c'est pour dresser un constat général : le marché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

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 encaissé des pertes peuvent se dire qu'un réinvestissement à cours moindre diminuera leur cours d'achat moyen.

Bref, comme disait mon miroir, bonnes réflexions.



Compagnie / Sicav	08/06/23	Catégorie	Code ISIN	% YTD
		PE = petites entreprises		Depuis 01/01/2023
ABEILLE / AFER Europe - Cliquez ici pour télécharger les fiches d'information légales				
Afer Actions Amérique		Actions	FR0011399658	11,50
Afer Actions Euro ISR		Actions	FR0007024393	12,99
Afer Actions Monde		Actions	FR0010094839	10,39
Afer Diversifié durable		Mixte défensive	FR0010821470	5,22
Afer Marchés émergents		Actions	FR0011399682	4,55
Afer Patrimoine		Mixte neutre	FR0010094789	1,20
Afer Sfer		Mixte offensive	FR0000299364	7,32
ATHORA (Les fonds en italiques sont aussi disponibles chez Baloise) - Cliquez ici pour télécharger les fiches d'information légales				
<i>Athora DNCA Invest Beyd Semperosa A</i>		Actions	LU1907595398	10,59
<i>Athora FFG Global Flexible Sustainable</i>		Mixte neutre	LU1697917083	4,15
<i>Athora Funds For Good Cleantech</i>		Actions PE	LU2059537873	5,07
<i>Athora GI Euro Liquidity</i>		Liquidités	FR0010233726	0,95
<i>Athora Lazard Patrimoine Opportunities SRI</i>		Mixte défensive	FR0007028543	-1,42
<i>Athora M&G Global Listed Infrastructure</i>		Actions	LU1665237704	3,80
<i>Athora Mainfirst Global Equities Unconstrained</i>		Actions	LU1856130205	21,12
<i>Athora N1 Climate & Environment</i>		Actions	LU0348926287	3,96
<i>Athora Orcadia Global Sustainable Balanced</i>		Mixte offensive	LU1417813323	4,91
<i>Athora Robeco Sustainable Water</i>		Actions	LU2146190835	5,65
<i>Athora Schroders Global Energy Transition</i>		Actions PE	LU2390151400	0,37
BALOISE - Cliquez ici pour télécharger les fiches d'information légales				
BlackRock Global Funds Sustainable Energy Fund A2 EUR Cap		Actions PE	LU0171289902	9,80
DPAM B Equities NewGems Sustainable B		Actions	BE0946564383	18,20
Keren Recovery 2027 I		Obligations HY	FR001400BZE6	4,46
R-co Thematic Target 2026 HY		Obligations HY	FR0013476231	6,88
ShelteR UCITS - Sustainable REITs Fund I EUR Acc		Immobilier	LU1915498304	-7,51
Threadneedle (Lux) Global Focus ZE EUR		Actions	LU1433070429	12,70
Triodos Global Equities Impact Fund EUR Z Cap		Actions	LU0785617340	4,81
Triodos Impact Mixed Fund-Neutral EUR Z Cap		Mixte neutre	LU0785618231	1,85
Triodos Pioneer Impact Fund Z-Cap		Actions PE	LU0785618744	4,40

Disclaimer : Tableau réalisé par Ligne Bleue à l'usage exclusif de sa clientèle. Données non-contractuelles au 8 juin 2023. N'engage pas la responsabilité de l'auteur. Le présent tableau n'est pas une proposition d'investissement personnalisée. Toute décision d'investissement doit être fondée sur une analyse de votre profil d'investisseur réalisée avec l'aide de votre conseiller. Lisez attentivement les fiches d'information que vous trouverez en suivant les liens ci-dessus. Copyright : Ligne Bleue srl - Coordonnées sur www.lignebleue.biz.

Compagnie / Sicav	Catégorie	Code ISIN	% YTD
Athora Mainfirst Global Equities Unconstrained	Actions	LU1856130205	21,12
DPAM B Equities NewGems Sustainable B	Actions	BE0946564383	18,20
Afer Actions Euro ISR	Actions	FR0007024393	12,99
Threadneedle (Lux) Global Focus ZE EUR	Actions	LU1433070429	12,70
Afer Actions Amérique	Actions	FR0011399658	11,50
Athora DNCA Invest Beyd Semperosa A	Actions	LU1907595398	10,59
Afer Actions Monde	Actions	FR0010094839	10,39
Athora Robeco Sustainable Water	Actions	LU2146190835	5,65
Triodos Global Equities Impact Fund EUR Z Cap	Actions	LU0785617340	4,81
Afer Marchés émergents	Actions	FR0011399682	4,55
Athora N1 Climate & Environment	Actions	LU0348926287	3,96
Athora M&G Global Listed Infrastructure	Actions	LU1665237704	3,80
BlackRock Global Funds Sustainable Energy Fund A2 EUR Cap	Actions PE	LU0171289902	9,80
Athora Funds For Good Cleantech	Actions PE	LU2059537873	5,07
Triodos Pioneer Impact Fund Z-Cap	Actions PE	LU0785618744	4,40
Athora Schroders Global Energy Transition	Actions PE	LU2390151400	0,37
ShelteR UCITS - Sustainable REITs Fund I EUR Acc	Immobilier	LU1915498304	-7,51
Athora GI Euro Liquidity	Liquidités	FR0010233726	0,95
Afer Sfer	Mixte offensive	FR0000299364	7,32
Afer Diversifié durable	Mixte défensive	FR0010821470	5,22
Athora Orcadia Global Sustainable Balanced	Mixte offensive	LU1417813323	4,91
Athora FFG Global Flexible Sustainable	Mixte neutre	LU1697917083	4,15
Triodos Impact Mixed Fund-Neutral EUR Z Cap	Mixte neutre	LU0785618231	1,85
Afer Patrimoine	Mixte neutre	FR0010094789	1,20
Athora Lazard Patrimoine Opportunities SRI	Mixte défensive	FR0007028543	-1,42
R-co Thematic Target 2026 HY	Obligations HY	FR0013476231	6,88
Keren Recovery 2027 I	Obligations HY	FR001400BZE6	4,46

Compagnie / Sicav	Catégorie	Code ISIN	% YTD
Athora Mainfirst Global Equities Unconstrained	Actions	LU1856130205	21,12
DPAM B Equities NewGems Sustainable B	Actions	BE0946564383	18,20
Afer Actions Euro ISR	Actions	FR0007024393	12,99
Threadneedle (Lux) Global Focus ZE EUR	Actions	LU1433070429	12,70
Afer Actions Amérique	Actions	FR0011399658	11,50
Athora DNCA Invest Beyd Semperosa A	Actions	LU1907595398	10,59
Afer Actions Monde	Actions	FR0010094839	10,39
BlackRock Global Funds Sustainable Energy Fund A2 EUR Cap	Actions PE	LU0171289902	9,80
Afer Sfer	Mixte offensive	FR0000299364	7,32
R-co Thematic Target 2026 HY	Obligations HY	FR0013476231	6,88
Athora Robeco Sustainable Water	Actions	LU2146190835	5,65
Afer Diversifié durable	Mixte défensive	FR0010821470	5,22
Athora Funds For Good Cleantech	Actions PE	LU2059537873	5,07
Athora Orcadia Global Sustainable Balanced	Mixte offensive	LU1417813323	4,91
Triodos Global Equities Impact Fund EUR Z Cap	Actions	LU0785617340	4,81
Afer Marchés émergents	Actions	FR0011399682	4,55
Keren Recovery 2027 I	Obligations HY	FR001400BZE6	4,46
Triodos Pioneer Impact Fund Z-Cap	Actions PE	LU0785618744	4,40
Athora FFG Global Flexible Sustainable	Mixte neutre	LU1697917083	4,15
Athora N1 Climate & Environment	Actions	LU0348926287	3,96
Athora M&G Global Listed Infrastructure	Actions	LU1665237704	3,80
Triodos Impact Mixed Fund-Neutral EUR Z Cap	Mixte neutre	LU0785618231	1,85
Afer Patrimoine	Mixte neutre	FR0010094789	1,20
Athora GI Euro Liquidity	Liquidités	FR0010233726	0,95
Athora Schroders Global Energy Transition	Actions PE	LU2390151400	0,37
Athora Lazard Patrimoine Opportunities SRI	Mixte défensive	FR0007028543	-1,42
ShelteR UCITS - Sustainable REITs Fund I EUR Acc	Immobilier	LU1915498304	-7,51