

## Le Portefeuille dynamique

### Retournement en vue

#### Suivi de gestion

Depuis le début de l'année, notre Portefeuille dynamique progresse de 7 % (voir tableau), porté notamment par les performances à deux chiffres de certains fonds de notre sélection. Lazard Actions Euro IC (FRO010259945), Pictet-Clean Energy Transition (LU0280435461) et CM-AM Europe Value RC (FRO000991770) gagnent plus de 12 % chacun. Les profits records annoncés par les entreprises - celles du CAC 40 ont cumulé 142 milliards d'euros de bénéfices en 2022 -, ont tiré les indices ces dernières semaines. Mais l'enthousiasme des investisseurs sur les marchés faiblit. D'une part, la faillite d'une banque américaine (SVB) a ravivé les inquiétudes sur la santé de l'ensemble du système financier. D'autre part, les banquiers centraux, Réserve fédérale américaine en tête, envisagent de durcir encore leur politique monétaire face à une inflation toujours supérieure aux attentes. Elle atteint encore plus de 6,4 % aux Etats-Unis et 8,5 % en zone euro.

#### Commentaire de gestion

Le 6 mars dernier, nous avons vendu nos 24 parts dans Fidelity Europe

### Bilan et composition en détail

				Performances		
				Sur 1 mois	Depuis le 1 <sup>er</sup> janvier	Depuis l'origine <sup>(2)</sup>
<b>Notre portefeuille</b>				+ 0,19 %	+ 7,08 %	+ 174,70 %
<b>Allocation d'actifs théorique<sup>(1)</sup></b>				- 0,48 %	+ 4,94 %	+ 140,13 %
Quantité / Produit	PEA	Catégorie <sup>(3)</sup>	Cours	Evaluation	Poids	Performance mensuelle
<b>Liquidités</b>				6 552 €	15,60 %	
42		O.ING	107,97 €	4 535 €	10,80 %	- 0,41 %
15		O.ING	190,20 €	2 853 €	6,79 %	- 0,83 %
12		O.ZEC	105,89 €	1 271 €	3,03 %	+ 0,28 %
2		A.EUP	260,69 €	521 €	1,24 %	- 1,25 %
1		A.FRP	731,68 €	732 €	1,74 %	+ 1,54 %
6	●	A.ZEG	262,40 €	1 574 €	3,75 %	+ 0,57 %
4	●	A.ZEG	936,70 €	3 747 €	8,92 %	+ 1,51 %
2	●	A.EUG	3 600,75 €	7 202 €	17,15 %	+ 2,52 %
12	●	A.EUG	232,91 €	2 795 €	6,65 %	- 1 %
10		A.ING	119,51 €	1 195 €	2,85 %	- 1,90 %
1		A.ING	1 097,03 €	1 097 €	2,61 %	- 0,53 % <sup>(4)</sup>
150	●	A.ANG	18,54 €	2 781 €	6,62 %	- 1,28 %
1		A.ANG	480,70 €	481 €	1,14 %	- 2,94 %
14	●	A.JAG	253,30 €	3 546 €	8,44 %	- 0,15 %
1		A.MEG	1 117,64 €	1 118 €	2,66 %	- 1,82 %
				<b>41 998 €</b>	<b>100 %</b>	<b>+ 0,19 %</b>

Source : SIX, données arrêtées au 08-03-23.

(1) **Actions.** Europe - général : 40%. Europe - petites et moyennes capitalisations : 5%. Amérique du Nord - général : 10%. Japon : 7%. Marchés émergents : 8%. **Obligations.** Euro moyen terme : 25%. **Monétaire.** Trésorerie régulière : 5%. (2) 1997. (3) **Actions.** A.ANG : Amérique du Nord - général. A.EUG : Europe - général. A.EUP : Europe - petites et moyennes capitalisations. A.FRP : France - petites et moyennes capitalisations. A.ING : international - général. A.JAG : Japon - général. A.MEG : marchés émergents - général. A.ZEG : zone euro - général. **Obligations.** O.ING : international - général. O.ZEC : zone euro - court terme. (4) Depuis le 06-03-2023, date d'acquisition. ● Eligible au plan d'épargne en actions. **En orange**, nos arbitrages sur les fonds.

(FRO000008674) au prix de 62,62 euros l'unité. Nous avons ainsi réduit notre exposition aux actions européennes et pris davantage position sur les actions internationales. A cette date, nous avons acquis une part de Piquemal Houghton Global

Equities (LU2261172451). Créé par des anciens de Comgest (Céline Piquemal-Prade et Vincent Houghton), ce jeune fonds très concentré sur les valeurs internationales progresse de plus de 2 % depuis le début de l'année et, surtout, a fait ses preuves

l'an passé dans un marché adverse. Le 3 avril prochain, nous allons acquérir 8 parts supplémentaires de Schelcher Short Term ESG P (FRO011198332) pour mieux valoriser nos liquidités, qui sont plus élevées que d'habitude. ● **AUDREY SPY**

Bourse