

BOURSE: L'AVIS DE...



PIERRE FILIPPI

Fideas Capital

La hausse des actions vous paraît-elle durable ?

Il faut avoir investi en actions. Tout d'abord, elles sont rentables et bon marché. Le dividende servi – de l'ordre de 4 % – est supérieur à la rémunération des autres placements. Les sociétés sortent de la crise avec des bilans sains. Sur le CAC 40, les bénéfices actuels, qui sont loin d'être « soufflés », représentent 8 % des cours. Ensuite, l'abondance de liquidités consécutive à la création monétaire de ces deux dernières années favorise les actifs réels au détriment des obligations et du monétaire. Pour toutes ces raisons, les actions devraient continuer de s'apprécier. Quand bien même ce ne serait pas le cas, elles rapportent plus que tout autre placement.

Où faut-il avoir investi ?

70 % de notre fonds Betamax est investi en actions, immobilier et matières premières. Le pétrole est à la moitié de sa valeur de 2008 et l'immobilier commercial européen connaît une embellie. Nous sommes également très diversifiés sur le plan géographique. Les 30 % restants sont placés en emprunts d'Etat allemands et en options, pour servir de parachute en cas de baisse des marchés ■ PROPOS RECUEILLIS

PAR LAURENCE ALLARD