



Que faire face à la crise financière actuelle

La situation politique, économique et financière que nous vivons actuellement vous laisse certainement inquiet et en quête de réponses. Si nous restons bien évidemment à votre disposition afin de vous faire partager plus amplement notre analyse et notre vision dans ce contexte macro économique chahuté, je tenais à vous faire part au travers de ces quelques lignes de nos convictions et des conseils en matière d'allocation d'actifs afin de vous permettre de traverser cette période dans les meilleures conditions.

L'heure de vérité, annoncée par notre partenaire Carmignac Gestion dès le printemps dernier, est donc arrivée. Les faits nous ont donné raison dans notre stratégie de défiance envers les gestionnaires de fonds qui privilégiaient la zone euro en début d'année. Nous avons au contraire maintenu notre confiance à Carmignac notamment et conservé au sein de vos contrats les positions prudentes préconisées depuis le début de l'année (voir tableau au verso).

Quels sont nos conseils à moyen terme :

- Nous commencerons par rappeler la **règle d'or** qui nous anime et que nous vous faisons partager depuis toutes ces années : **prudence et diversification**.
La crise actuelle démontre une fois de plus toute la pertinence du conseil indépendant qui permet aux épargnants de se voir préconiser les meilleures solutions de placement en franchise de considérations et objectifs commerciaux.
- Ne pas vendre sous l'effet de panique. Il serait bon, pour l'investisseur de conjurer enfin ce mal récurrent qui consiste à investir en actions alors que les marchés sont au plus haut et à céder ses positions au plus bas, lors des crises. La meilleure illustration de ce phénomène se trouve dans l'observation de deux courbes, celle de l'évolution du CAC 40 et celle de l'évolution des montants investis auprès des établissements financiers en supports actions et unités de comptes sur une même période ... **ces deux courbes sont strictement identiques, voir confondues !!**
- Ne pas vendre, mais **ne pas rester pour autant inactif**. Un véritable conseil en investissements financiers doit, tout au long de la vie de vos placements vous orienter sur les meilleurs supports en fonction de l'évolution des marchés.
- **Fuir, pour l'heure, les actifs en rapport avec la dette des pays européens**. A l'instar de la société Carmignac Gestion qui ne détient aucune ligne de cette nature, nous conseillons de privilégier les secteurs d'investissements plus pérennes et décorrélés de la dette européenne (croissance domestique dans les pays émergents, matières premières inéluctablement nécessaires à cette croissance, actions aurifères (mines), emerging bonds, obligations des pays germaniques et nordiques ...).
- Privilégier les fonds de **sociétés de gestion indépendantes**.
- Choisir des fonds réactifs, des fonds couverts, des fonds patrimoniaux et des fonds diversifiés prudents et plutôt internationaux.
- Vous exposer au minimum au risque action, pour l'heure.
- Maintenir une **part conséquente en actifs généraux et fonds euro** sur vos contrats d'assurance-vie (60 à 80% selon votre profil d'investisseur et votre horizon d'investissement).
- Privilégier les partenaires assureurs de CGPI pouvant vous **présenter de façon transparente la composition et l'exposition des fonds souscrits**.

Rédigé le 16/09/2011

Jean-François MAURICE

**Sélection de fonds préconisés par Certus Finances
depuis le 1er janvier 2011**

Performance depuis :

	3 mois (dont crise actuelle)	1er janvier 2011	3 ans (dont crise 2008)
Carmignac Patrimoine	+ 8,17%	+ 3,01%	+ 36,33%
Carmignac Investissement Latitude	+ 9,20%	- 2,51%	+ 40,55%
Carmignac Emerging Patrimoine	+ 2,65%	+ 1,86%	—
Carmignac Sécurité	+ 0,20%	+ 1,08%	+ 16,45%
CPR Croissance Prudente	+ 2,14%	+ 2,63%	+ 12,99
Eurose DNCA	- 4,51%	- 2,09%	+ 12,25%
St Honoré Emerging Bonds	- 0,64%	+ 1,93%	+ 22,42%
Fonds Euro Spirica*	+ 1,02%	+ 2,67%	+ 14,34%
Actif en Euros AEP Diversifié	+ 2,08%	+ 5,87%	+ 31,75%
Moyenne de l'allocation CERTUS	+ 2,26%	+ 1,49%	+ 23,38%
CAC 40	-23,26%	-19,53%	-33,18%

* Fonds offrant un taux garanti de 3,22% net sur 2011 et 2012.
Valorisations au 15/09/2011 de SICAVONLINE

