

# Notre portefeuille fait deux fois mieux que le CAC 40

**E**N RÉALISANT une performance de 15,42 % en sept mois, notre sélection fait deux fois mieux que l'indice phare de la Bourse de Paris, le CAC 40, qui n'a progressé que de 7,99 %. Il faut dire que le marché parisien, à l'instar des autres places boursières, vient de traverser une période troublée, notamment due à la chute de la Bourse de Shanghai il y a une semaine. Ce qui démontre la pertinence de notre sélection, réalisée à partir des conseils de la société de gestion Richelieu Finance. Pour son président, Gérard Augustin-Normand, il n'est donc pas question d'en changer la composition : « Parce qu'elles sont bien gérées et ont des comptes solides, ces valeurs résistent en cas de tempête. » Rappelons qu'avec un investissement de départ en novembre dernier de 9667,40 € les lecteurs qui ont suivi nos recommandations sont aujourd'hui à la tête d'un pécule de 11 159 €. Tour d'horizon de notre sélection

■ **Air liquide.** Seule contre-performance du portefeuille (-1,84 %), le spécialiste de l'énergie ne démerite

## Notre sélection

Actions	Nombre de titres	Cours d'achat	Cours au 8/6/2007	Performances *
 AIR LIQUIDE	10	184,03 €	176,64 €	-1,84 % 
 DEXIA	60	21,38 €	22,98 €	+10,33 % 
 PEUGEOT	40	46,64 €	57,05 €	+25,21 % 
 SAINT-GOBAIN	30	57,65 €	78,35 €	+35,90 % 
 TOTAL *	45	55,90 €	55,25 €	+2,18 % 

\* Les performances des actions intègrent le versement des dividendes : 4 € pour Air Liquide, 0,61 € pour Dexia, 1,35 € pour Peugeot et 1,87 € pour Total. Celui de Saint-Gobain (1,7 € par titre) devrait être versé le 21 juin. Nous rappelons aussi que la performance globale du portefeuille (+15,42 %) ne résulte pas de la simple moyenne arithmétique des variations des cinq valeurs mais d'une pondération en fonction du nombre de titres par action. Enfin, le montant actualisé de notre sélection (11 159 €) prend en compte les liquidités de 680,30 € résultant de la vente des 20 actions AGF pour l'achat de 10 titres Air Liquide, en avril dernier.

pourtant pas. Il vient de signer deux importants contrats gaziers en Russie alors qu'un programme de réduction de coûts devrait améliorer sa rentabilité. Rappelons que les analystes de JP Morgan voient le titre à 215 € avant la fin 2007. En outre, l'entre-

prise est toujours généreuse avec ses actionnaires puisqu'elle vient de verser un dividende de 4 € par titre.

■ **Dexia.** Pour Gérard Augustin-Normand, le banquier des collectivités locales conserve un attrait spéculatif. « C'est l'une des dernières

valeurs bancaires européennes cibles pour un regroupement ou un rachat, estime-t-il. Elle n'a pas vocation à rester indépendante. »

■ **Peugeot.** Le président de Richelieu Finance considère que le programme de relance du PDG du

constructeur, Christian Streiff (réduction des coûts, partenariat, renouvellement de la gamme), sera payant. Malgré sa progression de 25 % depuis notre achat, le titre peut encore gagner.

■ **Saint-Gobain.** Plus belle progression de notre portefeuille (+35,90 %), le spécialiste du verre et des matériaux du bâtiment poursuit son recentrage en cédant son activité conditionnement. Le nouveau directeur général, Pierre-André de Chalendar, devrait d'ailleurs poursuivre la stratégie menée par Jean-Louis Beffa, qui vient de quitter ses fonctions opérationnelles non sans avoir annoncé une amélioration des profits pour 2007 et un résultat net à deux chiffres pour 2008.

■ **Total.** Les prix de l'or noir se maintiennent à des niveaux élevés, ce qui profite au pétrolier présent sur toutes les activités, de l'exploration à la distribution en passant par le raffinage. Seuls points noirs : le groupe fait actuellement l'objet de plusieurs condamnations pour pollution maritime, notamment avec les 375 000 € d'amendes requis par la justice pour le naufrage de l'« Erika » en 1999.

BRUNO MAZURIER