

## Du mouvement dans le portefeuille!

Le nouveau portefeuille « Pépites du rendement », qui a été créé le 1er janvier 2012, n'a pas vocation à bouger mais à apporter un très haut niveau de rendement et une vraie stabilité du capital. Ainsi, aucun arbitrage n'avait été réalisé en janvier et février. Le mois de mars aura été bien différent. En effet, nous avons été amenés à vendre les titres Veolia, tout simplement car, rendement ou pas, on ne peut pas ignorer 50% de plus-values en moins de 3 mois ! Avec offre 7% de rendement annuel, il aurait fallu 7 longues années de dividendes pour en faire autant. Toute gestion de portefeuille doit être pragmatique. Aussi lorsqu'une copieuse plus-value est à la clé, on ne peut pas l'ignorer. Les bénéfiques sont toujours bons à prendre.

Autre surprise : l'OPA sur Hitechpros. Nous ne pourrions pas ignorer cette OPA. Et comme un tiens vaut mieux que plusieurs tu l'auras, nous allons là aussi vendre ou apporter nos titres à l'OPA.

Tout cela génère des entrées de liquidités dans le portefeuille, dont nous avons déjà placé une partie, en achetant des titres Inter-Parfums.

Le portefeuille « Pépites du rendement » qui était très stable tout au long des deux premiers mois a véritablement pris son envol en ce mois de mars.

A partir d'avril, il ne faut pas oublier que nous entrons de plein pied dans la saison des dividendes.

**Jean David Haddad.**