

a

FIDA
FONDS INTERNATIONAL DE DÉVELOPPEMENT AGRICOLE
Conseil d'administration – Quatre-vingtième session
Rome, 17-18 décembre 2003

**RAPPORT SUR LE PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS DU FIDA POUR LE
TROISIÈME TRIMESTRE DE 2003**

ADDITIF

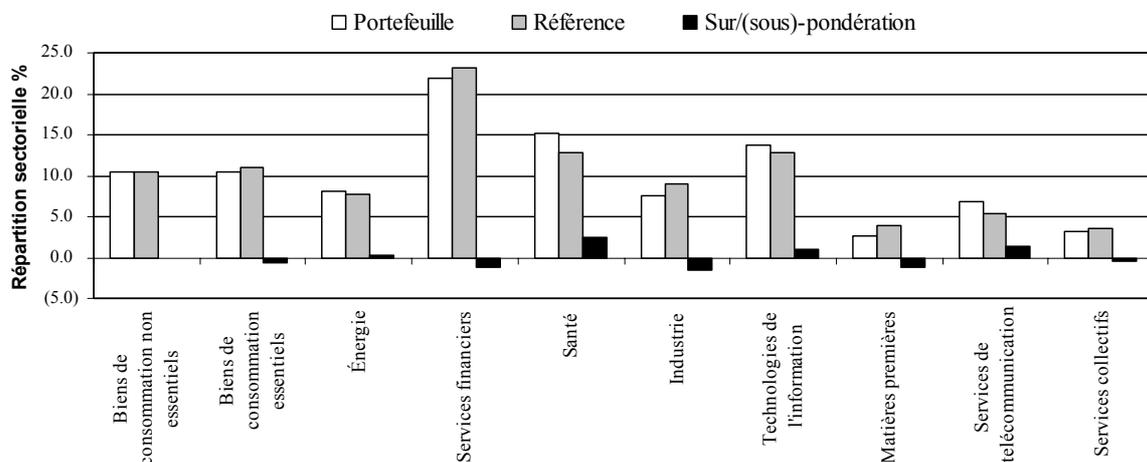
I. INTRODUCTION

1. Le présent additif donne des informations sur la répartition sectorielle du portefeuille de placements en actions du FIDA au 30 septembre 2003 et plus précisément sur la répartition par secteur d'activités conformément au classement par activités appliqué aux indices de référence du portefeuille.

II. RÉPARTITION SECTORIELLE DU PORTEFEUILLE D' ACTIONS

2. La figure 1 indique la répartition sectorielle de l'ensemble du portefeuille d'actions au 30 septembre 2003 et la compare à celle de l'indice de référence global.

Figure 1: Répartition sectorielle de l'ensemble du portefeuille d'actions au 30 septembre 2003



3. Comme il ressort de la figure 1, les trois principaux secteurs de placement du portefeuille d'actions total et de ses indices de référence sont les services financiers, la santé et les technologies de l'information, qui représentent ensemble 50% environ aussi bien du portefeuille que de son indice de référence global. Les autres grands secteurs de placement sont les biens de consommation non essentiels et essentiels. Au 30 septembre 2003, le portefeuille d'actions total ne faisait apparaître aucune surpondération ou sous-pondération importante par rapport à l'indice de référence global; le secteur où l'écart était le plus important était celui de la santé, avec une surpondération de 2,4%.

4. Le tableau 1 indique la répartition sectorielle des deux compartiments du portefeuille, à savoir ceux des actions d'Amérique du Nord et d'Europe, comparée à celle de leurs indices de référence respectifs.

Tableau 1: Répartition sectorielle du portefeuille d'actions par compartiment au 30 septembre 2003 (Pourcentage)

Secteur d'activité	Actions d'Amérique du Nord			Actions d'Europe			Portefeuille d'actions total		
	Portefeuille	Référence ^a	Sur(sous)-pondération	Portefeuille	Référence ^b	Sur(sous)-pondération	Portefeuille	Référence ^c	Sur(sous)-pondération
Biens de consommation non essentiels	12,2	10,7	1,5	7,7	10,2	(2,5)	10,5	10,5	(0,0)
Biens de consommation essentiels	7,8	11,5	(3,7)	14,6	10,2	4,4	10,4	11,0	(0,6)
Énergie	5,4	5,7	(0,3)	12,6	11,3	1,3	8,1	7,8	0,3
Services financiers	20,3	20,9	(0,6)	24,7	27,0	(2,3)	22,0	23,2	(1,2)
Santé	16,5	13,9	2,6	13,2	11,2	2,0	15,3	12,9	2,4
Industrie	8,5	10,4	(1,9)	5,9	6,7	(0,8)	7,5	9,0	(1,5)
Technologies de l'information	19,3	17,7	1,6	4,6	4,6	0,0	13,7	12,8	1,0
Matières premières	2,5	2,8	(0,3)	2,8	5,5	(2,7)	2,6	3,8	(1,2)
Services de télécommunication	4,1	3,4	0,7	11,3	8,8	2,5	6,8	5,4	1,4
Services collectifs	3,4	3,0	0,4	2,6	4,5	(1,9)	3,1	3,6	(0,5)
Total	100,0	100,0	-	100,0	100,0	-	100,0	100,0	-

^a L'indice de référence est le Standard & Poor's 500.

^b L'indice de référence est le Morgan Stanley Capital Index pour les actions d'Europe.

^c L'indice de référence est l'indice global pondéré Standard & Poor's 500 pour les actions d'Amérique du Nord et Morgan Stanley Capital Index pour les actions d'Europe.

5. Comme il ressort du tableau 1, les deux principaux secteurs communs aux compartiments des actions d'Amérique du Nord et d'Europe et à leurs indices de référence sont les services financiers et la santé. D'une manière générale, le compartiment Amérique du Nord et son indice de référence privilégient les technologies de l'information par rapport au compartiment Europe, qui, de son côté, marque une préférence pour les services financiers, l'énergie et les services de télécommunication.

6. La répartition du compartiment des actions Amérique du Nord est pratiquement neutre pour de nombreux secteurs et principalement surpondérée dans celui de la santé (+2,6%), et sous-pondérée dans celui des biens de consommation essentiels (-3,7%). Comme il est noté dans le document EB 2003/80/R.12, le compartiment des actions d'Amérique du Nord a enregistré au troisième trimestre une performance supérieure à celle de son indice de référence essentiellement en raison de la bonne sélection des valeurs. L'impact négatif de la répartition sectorielle a été amoindri.

7. Le compartiment des actions d'Europe présente des sous-pondérations et des surpondérations un peu plus fortes et dans un plus grand nombre de secteurs. La pondération des secteurs a résulté de la stratégie de placement des gestionnaires de ce compartiment qui privilégie les valeurs de croissance de qualité appartenant généralement à de grandes capitalisations. Les secteurs surpondérés ont donc été les biens de consommation essentiels (+4,4%), les services de télécommunication (+2,5%) et la

santé (+2,0%). Les secteurs sous-pondérés ont été les matières premières (-2,7%), les biens de consommation non essentiels (-2,5%), et ce en raison de révisions à la baisse des résultats et d'autres facteurs négatifs persistants. Les services financiers (-2,3%) ont été aussi clairement sous-pondérés. Comme il est noté dans le document EB 2003/80/R.12, ce compartiment a enregistré au troisième trimestre, un écart négatif qui s'explique principalement par le choix des valeurs. La répartition sectorielle a eu un impact moins négatif.