

investir

LE JOURNAL DES FINANCES



FOCUS. Misez sur des gérants talentueux qui ont fait leurs preuves

LES ATOUTS DE LA GESTION FLEXIBLE EN PÉRIODE TROUBLÉE

Après un début d'année prometteur, les places financières ont reperdu le terrain gagné. La croissance mondiale ralentit en raison de la hausse des matières premières et du pétrole, des resserrements monétaires dans les pays émergents et des politiques d'austérité menées sur le Vieux Continent.

Face à un manque de visibilité patent, de nombreuses gestions sont neutres sur les actions, en dépit de valorisations modérées. Mais beaucoup anticipent une certaine volatilité cet été, propice à de meilleurs cours d'achat. « Il y aura encore probablement des phases volatiles au cours des prochaines semaines et nous aurons donc l'occasion de "soigner" des prix d'entrée confortables

pour le reste de l'année », estime Jean-Marie Mercadal, directeur général adjoint d'Ofi AM. UFG-LFP est d'un avis similaire : « Nous guetterons cet été les opportunités que ne manquera pas d'offrir cette phase de turbulences pour renforcer nos expositions, et réaligner davantage nos allocations sur notre vision fondamentale à moyen terme, qui reste confiante », peut-on lire dans *Orientations et Stratégie* de juin.

De fait, les perspectives des marchés actions sont meilleures pour la fin de l'année. « Compte tenu de notre anticipation d'une amélioration de la situation économique, une poursuite du repli des actions nous inciterait à passer acheteurs », affirme Joost van Leenders, straté-

giste de BNP Paribas IP. Dans un contexte aussi troublé, les fonds diversifiés flexibles présentent beaucoup d'attraits. Ici, c'est au gérant, et non à l'épargnant, de procéder aux arbitrages nécessaires en temps voulu, car le pourcentage dévolu aux actions peut varier dans d'amples proportions.

Pascal Estève

NOTA : Une coquille s'est glissée dans le tableau, le classement des fonds est effectué par rapport à la performance depuis le début d'année et non depuis le début de la semaine.

La politique de gestion détermine la régularité de la performance

Les meilleurs fonds allocation flexible depuis le début de la semaine	Promoteur	Performances (en %)				
		Sur 1 sem.	Sur 1 mois	depuis le 1-1-11	Sur 3 ans	Sur 5 ans
RP Sélection Mid Cap	SPGP	-0,91	-2,43	9,56	3,13	1,31
Sextant Grand Large A	Amiral Gestion	-0,43	-1,86	7,24	3,76	6,66
Atout Vivactions	Amundi	2,18	-2,57	3,88	-5,32	-2,10
Keren Sélection	Keren Finance	0,10	-2,72	3,11	-10,24	-8,36
CCR Opportunity	CCR Asset Management	0,07	-2,39	2,86	0,66	1,62

Source © 2011 Morningstar, Inc. Tous droits réservés, dernières valeurs liquidatives au 21-6-2011.