



Café de la Bourse

Les 10 meilleurs fonds de fonds actions

Là où les OPCVM traditionnels investissent majoritairement dans des titres vifs, les fonds de fonds sont essentiellement composés de parts d'autres fonds. La recherche de la performance des meilleurs gérants, d'une expertise manquante ou encore la diversification sont les principales motivations des spécialistes de la multigestion. Café du Patrimoine a identifié les 10 meilleurs fonds de fonds en actions européennes et émergentes.

La multigestion consiste à composer un fonds d'investissement à partir de fonds existants par ailleurs. En achetant des parts d'OPCVM, les asset managers deviennent à leur tour clients d'autres asset managers et diversifient leurs sources de performance comme de risque.

Cette pratique de gestion issue de la gestion alternative a fait des émules chez de nombreux gestionnaires classiques. Elle nécessite une analyse approfondie des fonds recherchés, mais aussi et surtout des gérants eux-mêmes, afin de s'assurer des meilleures compétences et donc performances.

Café du Patrimoine a opéré une sélection des meilleurs fonds de fonds dans les catégories :

- actions européennes : choix de fonds éligibles au PEA, plutôt investis en grandes capitalisations ;
- actions émergentes : les fonds de fonds sont très présents sur cette zone d'investissement car la spécificité des marchés émergents (structure, réglementation...) nécessite des compétences pointues. La sélection de gérants spécialistes souvent basés sur place permet aux gestionnaires européens de couvrir efficacement une classe d'actifs qu'ils ne maîtriseraient que moins bien par eux-mêmes. Nous ne tenons pas compte des fonds qui ciblent un unique pays, mais ceux qui se positionnent tous les marchés émergents ou au moins un ensemble (comme l'Asie émergente).

Afin de vous recommander des produits au couple rendement-risque mesuré, nous avons choisi les produits présentant un niveau de risque inférieur ou égal à 15% de volatilité annualisée sur 3

ans, un niveau moyen pour cette catégorie de fonds.

Au 23 juillet 2014, deux nouveaux fonds apparaissent au classement des fonds en actions européennes, et l'on note une nette décélération des performances depuis le début du mois de juillet.

Le classement des fonds en actions émergentes évolue aussi avec deux nouveaux fonds et un retour en territoire positif des performances sur un an.

Voici les classements relatifs à ces deux univers d'investissement, présentés par ordre décroissant de performance annualisée sur 5 ans au 23 juillet 2014.

Actions européennes (fonds éligibles au PEA)

Le fonds d'Amundi reste premier du classement en dépit d'une baisse de performance sur un an due à la récente baisse des actions européennes. Cette décélération des performances s'observe pour tous les fonds.

Les fonds Darwin Actions Europe et Allianz Multi Actions Europe sont chassés par Fundquest Europe Opportunities P et CA Master Europe, mais restent bien classés avec des scores sur 5 ans de 10,61 et 10,73%.

1/ LCL MGest PEA (FR0010433391)

Gestionnaire : Amundi

Volatilité annualisée sur 3 ans : 11,95%

Performance annualisée sur 1 an : 12,14%

Performance annualisée sur 3 ans : 10,10%

Performance annualisée sur 5 ans : 12,14%

2/ LBPAM Multi Actions Europe R (FR0010626309)

Gestionnaire : La Banque Postale Asset Management

Volatilité annualisée sur 3 ans : 13,91%

Performance annualisée sur 1 an : 12,97%

Performance annualisée sur 3 ans : 9,83%

Performance annualisée sur 5 ans : 12,11%

3/ Federal Multi Actions Europe (FR0010108662)

Gestionnaire : Federal Finance Gestion

Volatilité annualisée sur 3 ans : 13,94%

Performance annualisée sur 1 an : 15,21%

Performance annualisée sur 3 ans : 10,68%

Performance annualisée sur 5 ans : 11,50%

4/ Fundquest Europe Opportunities P (FR0010376848)

Gestionnaire : BNP Paribas Asset Management

Volatilité annualisée sur 3 ans : 12,85%

Performance annualisée sur 1 an : 12,28%

Performance annualisée sur 3 ans : 10,28%

Performance annualisée sur 5 ans : 11,19%

5/ CA Master Europe (FR0000973810)

Gestionnaire : Amundi

Volatilité annualisée sur 3 ans : 11,40%

Performance annualisée sur 1 an : 6,46%

Performance annualisée sur 3 ans : 8,64%

Performance annualisée sur 5 ans : 10,89%

Actions pays émergents (fonds libellés en euros)

Les performances sur 1 et 3 ans remontent par rapport à notre étude de mars 2014, révélant une amélioration de la performance des marchés émergents en 2014. Néanmoins, sur 5 ans, les chiffres restent moins largement positifs.

Les fonds qui se maintiennent dans le classement tiennent les trois premières places. Deux nouveaux fonds font leur apparition : Bâti Entreprendre Emergents et LFP Selection Emerging, au détriment de Nouvelle Croissance Asie (HSBC), dissous en avril 2014 et Covéa Multi Emergents, qui suit pourtant de très près avec un score de 7,35% sur 5 ans.

1/ Sélection Multi-Gérants Asie Emergente (FR0007475843)

Gestionnaire : Oddo Asset Management

Volatilité annualisée sur 3 ans : 14,34%

Performance annualisée sur 1 an : 8,03%

Performance annualisée sur 3 ans : 2,96%%

Performance annualisée sur 5 ans : 10,24%

2/ Unofi-Pacifique (C : FR0007078217)

Gestionnaire : Finogest

Volatilité annualisée sur 3 ans : 13,87%

Performance annualisée sur 1 an : 8,31%

Performance annualisée sur 3 ans : 3,21%

Performance annualisée sur 5 ans : 9,90%

3/ LBPAM Multi Actions Emergents R (FR0010547117)

Gestionnaire : La Banque Postale Asset Management

Volatilité annualisée sur 3 ans : 14,34%

Performance annualisée sur 1 an : 10,27%

Performance annualisée sur 3 ans : 2,34%

Performance annualisée sur 5 ans : 9,73%

4/ Nouveau : Bâti Entreprendre Emergents (FR0010593681)

Gestionnaire : SMA Gestion

Volatilité annualisée sur 3 ans : 14,06%

Performance annualisée sur 1 an : 6,63%

Performance annualisée sur 3 ans : 1,11%

Performance annualisée sur 5 ans : 7,77%

5/ Nouveau : LFP Sélection Emerging R (FR0010541466)

Gestionnaire : La Française AM

Volatilité annualisée sur 3 ans : 14,42%

Performance annualisée sur 1 an : 6,90%

Performance annualisée sur 3 ans : 0,51%

Performance annualisée sur 5 ans : 7,37%

© Cafedupatrimoine.com

Les informations ci-dessus sont données à titre pédagogique. Elles ne constituent en aucun cas des recommandations d'investissement. Le lecteur se doit d'étudier les risques avant d'effectuer toute transaction. Il est seul responsable de ses décisions d'investissement.

Copyright © 2014 - Psycho Active Développement

Rédaction : Nadège Bénard

Tous droits réservés.

Aucune partie de ce pdf ne peut être reproduite sans la permission expresse de Psycho Active
Développement.