

# Les meilleurs fonds commodities

Energétiques, agricoles, minières, les matières premières sont nombreuses et variées, tout comme leurs performances. Focus sur les fonds les plus performants.

Les matières premières, qu'elles soient totalement naturelles (pétrole, gaz, métaux) ou produites par l'homme (agriculture), sont largement représentées sur les marchés boursiers. De nombreux fonds spécialisés permettent aux investisseurs de s'exposer à l'évolution de leurs cours. Le plus souvent, ces produits de placement se focalisent sur des familles de matières premières : les matières premières énergétiques (pétrole, gaz), les matières premières agricoles (maïs, blé, soja, etc.) et les métaux de base et précieux. D'autres, positionnés sur les ressources naturelles en général, jouent plusieurs de ces matières premières.

Nous avons identifié les fonds les plus performants en 2014 en fonction de ces différentes catégories.

#### Les ressources naturelles en bonne forme

Dans cette catégorie, les fonds peuvent indifféremment miser sur l'ensemble des matières premières ou se spécialiser sur certaines. L'énergie représente souvent une part importante de l'univers d'investissement.

Les fonds positionnés sur ce secteur enregistrent de belles performances en 2014, mais affichent une volatilité souvent élevée.

## Les fonds les plus performants au 22 juillet 2014 :

	Secteurs	Perf. 2014	Perf. 3 ans	Perf. 5 ans	Volatilité	Frais
Dynamic Strategic Resource Fund A (LU0357131159)	Métaux énergie et bois	30,05%	-1,96%	12,17%	17,49%	3,25%
Earth Exploration Fund (DE000A0J3UF6)	Energie et métaux	22,23%	-29,43%	-8,92%	29,97%	2,28%
Long Term Investment Fund Natural Resources (LU0244072335)	Energie, métaux et agroaliment aire	18,40%	-7,99%	NC	27,09%	2,01%
First State Global Resources Fund (GB00B2PF4J02)	Ressources naturelles et énergie	18,01%	-9,02%	5,26%	22,28%	1,54%

Les performances sur 3 et 5 ans ainsi que la volatilité (sur 3 ans) sont exprimées en annualisé.

On le voit, les scores sont très satisfaisants sur l'année, mais restent négatifs sur 3 ans et parfois sur 5 ans. La crise économique mondiale a fortement réduit la demande en matières premières, y compris dans les pays émergents. Le rebond de cette année fait donc suite à de fortes baisses depuis 2010-2011.

### L'énergie en retrait sur 2014

La catégorie des matières premières énergétiques enregistre des scores moins impressionnants en 2014. En dépit d'un regain de volatilité, a fortiori depuis le mois de juin (tensions en Irak, puis, plus récemment, dégradation des relations entre Israël et Palestine), les cours du pétrole et du gaz demeurent assez stables et bien loin des pics de 2008 (145 \$ le baril de Brent en juillet 2008).

Les meilleurs fonds sur le secteur affichent néanmoins des performances largement positives en 2014 :

	Secteurs	Perf. 2014	Perf. 3 ans	Perf. 5 ans	Volatilité	Frais
Global Energy and Natural Resources (FR0007047519)	Pétrole, gaz, charbon, uranium	19,29%	3,56%	6,65%	16,61%	2,99%
Schroder International Selection Fund Global Energy C Acc (LU0374901725)	Pétrole, gaz, infrastructures, utilities, énergies alternatives	18,50%	-1,39%	7,60%	22,24%	1,32%
<b>Share Energy</b> (LU0123777467)	Pétrole, gaz, électricité, charbon	18,12%	5,28%	11,01%	18,91%	1,83%
Guinness Global Energy D Inc (IE00B3CCJB88)	Pétrole, gaz et autres	17,73%	7,08%	13,27%	19,30%	1,49%

Les performances sur 3 et 5 ans ainsi que la volatilité (sur 3 ans) sont exprimées en annualisé.

On remarque que le quatrième fonds en 2014 s'avère le premier en termes de performance sur 5 ans et que les performances ne chutent pas comme celles de fonds dédiés aux ressources naturelles en général. L'exposition à l'agroalimentaire et aux métaux semble à l'origine des contre-performances sur 3 ans des fonds de la catégorie précédente.

### Catégorie agriculture

Structurellement orientées à la hausse (lire notre <u>article</u>) en raison de la demande croissante des pays émergents, les matières premières agricoles demeurent néanmoins soumises à une volatilité liée essentiellement à la météorologie. Sécheresse, tempêtes ou cyclones peuvent limiter voire détruire des productions et ainsi provoquer une hausse subite des prix. La spéculation constitue également un facteur déstabilisant pour les cours. Pour les mois à venir, les spécialistes semblent plus positifs sur le colza que sur le blé et le maïs notamment, même si la tendance de fond reste haussière pour toutes les matières premières agricoles.

En 2014, cette catégorie de matières premières progresse moins fortement que les autres si l'on étudie les fonds spécialisés dans l'agro-alimentaire. Cependant, ces produits sont investis à la fois dans des sociétés productrices et dans la distribution de matières premières, ce qui rend difficile l'attribution de performance entre les sous-secteurs.

	Secteurs	Perf. 2014	Perf. 3 ans	Perf. 5 ans	Volatilité	Frais
Allianz Global Agricultural Trends AT EUR (LU0342688941)	Production, transformation, distribution	13,03%	5,89%	13,94%	15,25%	2,11%
Petercam Equities Agrivalue A (BE0947763737)	Production, transformation, distribution	9,20%	4,22%	12,30%	12,55%	1,85%
Amundi Funds Equity Global Agriculture AE-C Class (LU0370201419)	Production, transformation, matériel agricole, production	7,95%	4,52%	NCù	12,42%	2,29%

Les performances sur 3 et 5 ans ainsi que la volatilité (sur 3 ans) sont exprimées en annualisé.

Si les scores affichés sur 2013 sont moins remarquables que ceux des autres catégories, ils se révèlent plus réguliers et attractifs sur 3 et 5 ans. De plus, les fonds sélectionnés montrent une volatilité nettement inférieure à celle des fonds concentrés sur l'énergie et les ressources naturelles en général.

## Catégorie métaux précieux

C'est l'or qui surperforme tous les sous-secteurs des commodities, favorisé par les inquiétudes géopolitiques (Irak, Israël/Palestine, Ukraine) et par l'attente d'un rebond du dollar. Les marchés actions européens étant très sensibles au contexte géopolitique, les investisseurs tendent à rechercher à la fois le rendement issu de l'or et des métaux précieux en général, compte tenu des points bas atteints durant plusieurs mois, ainsi qu'une forme de protection.

A la mi-juillet 2014, l'once d'or progresse de plus de 10%, juste devant le platine et l'argent, mais le palladium dépasse les 20%. Les métaux précieux constituent un moyen de compenser la

<sup>\*</sup> Fonds créé en octobre 2009.

correction entamée sur les marchés actions européens et qui pourrait gagner le marché américain, à condition d'accepter la forte volatilité de ce marché et des fonds qui s'y exposent.

Les fonds les plus performants en 2014 :

	Secteurs	Perf. 2014	Perf. 3 ans	Perf. 5 ans	Volatilité	Frais
Dynamic Precious Metals A (LU0357130854)	Métaux précieux	44,72%	-27,42%	-0,73%	34,42%	3,20%
Tocqueville Gold P (FR0010649772)	Or et métaux précieux	44,48%	-18,83%	2,76%	28,76%	2,45%
Share Gold EUR (LU0323243989)	Or et métaux précieux	40,98%	-25,88%	-5,84%	36,73%	1,97%
<b>Ambre</b> (FR0010833632)	Or et métaux précieux	34,85%	-22,28%	NC*	28,41%	1,20%

Les performances sur 3 et 5 ans ainsi que la volatilité (sur 3 ans) sont exprimées en annualisé.

Le rebond de 2014 est aussi violent que la chute des performances observée sur 3 ans. On comprend que la volatilité flirte voire dépasse les 30%. La crise a fait beaucoup de tort au marché de l'or physique, et les investisseurs ont privilégié, jusqu'il y a peu, le rendement des marchés actions, délaissant les valeurs refuge pour prendre du risque. Mais depuis quelques mois, on le voit dans les chiffres de 2014, la donne évolue.

#### L'eau et le bois en diversification

S'ils n'entrent pas nécessairement dans les catégories abordées, le bois et l'eau constituent également des ressources naturelles devenues des thèmes d'investissement.

Du côté du bois, notons les bonnes performances de Pictet Timber R-EUR (LU0340559805) sur 3 ans (10%) et sur 5 ans (13,52%), qui lui permettent de dépasser tous les fonds de la catégorie ressources naturelles, pour une volatilité de 14% (en annualisé sur 3 ans). En 2014 cependant, le fonds reste faible à -0,13% au 22 juillet.

Pour ce qui concerne l'eau, il suffisait d'acheter des parts d'ETF pour profiter des meilleures performances du marché depuis le début de l'année. Le classement est en effet dominé par

<sup>\*</sup> Fonds créé en janvier 2010

Lyxor UCITS ETF World Water D-EUR (FR0010527275) avec 13,14% (volatilité de 9,95%), suivi un peu plus loin par PowerShares Global Water UCITS ETF EUR (IE00B23D9026) avec 8,15% (volatilité de 13,31%). Idem sur 5 ans : l'ETF de Lyxor est en tête avec 17,16% tandis que celui de PowerShares ne monte que de 11,14%. Sur 3 ans, l'ETF de Lyxor se classe deuxième avec presque 18% de performance, et celui de PowerShares reste derrière avec 6,81%.

#### © 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 Developpement.