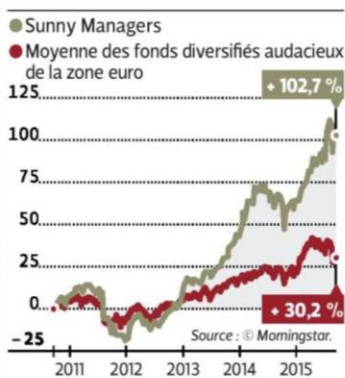


## Des fonds audacieux pour gagner plus

**RISQUES** Logiquement, les fonds diversifiés agressifs s'apprécient plus que les autres : 6,1 % en moyenne annuelle, soit le double des fonds prudents. Mais ces résultats sont obtenus moyennant une prise de risques bien plus élevée, puisque la volatilité annuelle moyenne s'élève à 7,5 % pour les fonds axés sur la zone euro. Le ratio de Sharpe, qui divise la performance par la volatilité, est donc en fait inférieur : 0,81, contre 1,2 (une progression annuelle de 3 % avec une volatilité de 2,5 % pour les fonds diversifiés prudents axés sur le Vieux Continent).

Preuve de la volatilité relativement forte des fonds diversifiés audacieux, les divergences de performances sont très élevées : +102,7 % sur 5 ans pour le meilleur, Sunny Managers, contre -44,2 % (!) pour le dernier, Montbleu Terra. Conclusion ? Cette catégorie s'adresse aux investisseurs qui n'ont pas peur de prendre des risques sur un horizon de placement d'au moins cinq ans. La condition sine qua non de la réussite consiste à sélectionner un ou plusieurs bons fonds.

A cet égard, ils ne sont pas nombreux parmi ceux représentés dans de nombreux contrats d'assurance-vie. Un seul sort du lot, avec des classements parmi les meilleurs sur 5 ans et 3 ans ainsi qu'une notation 5 étoiles



par Morningstar : CPR Croissance Dynamique.

Ce fonds est géré de façon très originale, puisque le compartiment Actions, qui représente de 60 à 100 % du portefeuille, est constitué uniquement de trackers éligibles au PEA, ce qui permet

au fonds lui-même une éligibilité au PEA. L'exposition aux marchés obligataires se fait uniquement par le biais des marchés dérivés.

### Une sélection judicieuse de trackers

Un comité mensuel détermine différents scénarios de marché, avec pour conséquence des prévisions de rendement de 44 classes d'actifs pour chaque scénario. Ensuite, un modèle quantitatif d'allocations d'actifs propose des recommandations de sur- ou sous-pondération en combinant les probabilités des différents scénarios. Enfin, ces préconisations sont mises en œuvre et ajustées au quotidien par le gérant, Cyrille Geneslay. Le plus souvent, les grands choix stratégiques définis ont été payants.

### NOS FONDS DIVERSIFIÉS AUDACIEUX FAVORIS

NOM (ORGANISME PROMOTEUR)	CODE ISIN	PERFORMANCES (1)		
		SUR 5 ANS (EN %)	SUR 3 ANS (EN %)	EN 2015 (EN %)
SUNNY MANAGERS (SUNNY AM)	FR0010922963	+ 102,7	+ 108,3	+ 23,2
R OPAL GLOBAL EQUITY (ROTHSCHILD HDF)	FR0010239657	+ 72,6	+ 50,1	+ 9,6
CPR CROISSANCE DYNAMIQUE (CPR AM)	FR0010097642	+ 59,8	+ 41	+ 2,5
OBJECTIF PATRIMOINE CROISSANCE (LAZARD FRÈRES GESTION)	FR0000292302	+ 40,3	+ 31,6	+ 6,4
PRIMONIAL EUROPE ACTIONS	FR0011060300	(2)	+ 45,7	+ 12,9

(1) AU 17 SEPTEMBRE 2015. (2) HISTORIQUE INSUFFISANT. SOURCE : MORNINGSTAR.

Parmi les fonds peu représentés dans les contrats d'assurance-vie, Sunny Managers, noté aussi 5 étoiles par Morningstar et éligible au PEA, domine nettement, avec des places de leader à la fois sur 5 ans, 3 ans et 1 an ! Ces résultats s'expliquent par une sélection judicieuse de valeurs moyennes, avec un biais sur les sociétés innovantes. Les principales lignes sont Ceneo, Esker, Esi Group, Groupe Open et Rubis. Les derniers arbitrages ont consisté à acheter Ateame, Chargeurs et GEA au détriment de Naturex et de Bilendi. Signe de la confiance du gérant, Thomas Gineste, sur la valorisation de ce compartiment de la cote, le fonds est actuellement investi à 97 % en actions.

### NOTRE CONSEIL

Parmi les fonds les plus représentés en assurance-vie, outre CPR Croissance Dynamique, Objectif Patrimoine Croissance obtient des résultats honorables, avec un classement dans le premier tiers des palmarès sur 5 ans. Fonds de création relativement récente, Primonial Europe Actions a pris un très bon départ, puisqu'il figure parmi les meilleurs sur 3 ans et depuis le début de l'année. Sinon, parmi les fonds moins fréquemment présents dans des

## PALMARÈS

Les fonds diversifiés audacieux les plus présents en assurance-vie (nombre de contrats dans lesquels ils sont proposés)

- Carmignac Profil Réactif 100 ..... 122
- Carmignac Profil Réactif 75 ..... 120
- CPR Croissance Dynamique ..... 80
- Invesco Multi Stratégie ..... 66
- R Opal Croissance ..... 60
- Primonial Flexible Dynamique ..... 50
- Objectif Patrimoine Croissance ..... 38
- Primonial Europe Actions ..... 34
- Alizé ..... 30
- Generali Ambition ..... 26
- Epargne Global Equity ..... 25
- Ekité Offensif ..... 24

Source : Quantalys.

contrats multisupports, le fonds de fonds R Opal Global Equity, 3<sup>e</sup> sur 5 ans et 4<sup>e</sup> sur 3 ans de l'ensemble des fonds diversifiés agressifs, a notre préférence après Sunny Managers. Il a pour originalité de consacrer 24 % du portefeuille à des fonds de gestion alternative, et non à des supports obligataires. Pour leur part, les actions représentent 69 % du fonds (40 % pour l'Europe, 7 % pour Wall Street, 5 % pour l'Asie hors Japon et le reste sur des fonds généralistes).