

[Investir.fr - Bourse et Jeux en temps réel](#)

France/Gestion - Les fonds actions creusent l'écart en novembre

15/12/10 à 11:18 - REUTERS | 0 commentaire

Les fonds actions ont gagné 18% sur un an à fin novembre
Gain de 24% pour les fonds émergents et Asie

Et aussi

Regain de souscriptions sur les Sicav monétaires -
13/12/2010 - Investir.fr

Carat Garanti Emergents. Support original -
03/12/2010 - Investir

faites les bons choix pour de l'immobilier liquide -
03/12/2010 - Investir

Des délais pour vendre SCPI et OPCI - 03/12/2010 -
Investir

à Paris, l'inflation des prix dicte la prudence -
26/11/2010 - Investir

► [Tous les articles](#)

par Alexandre Boksenbaum-Granier

PARIS, 15 décembre (Reuters) - Les fonds actions, et plus particulièrement ceux spécialisés dans les pays émergents et l'Asie, ont accentué leur surperformance en novembre par rapport à l'ensemble des fonds vendus en France, montrent les données établies par Lipper, filiale de Thomson Reuters, et cette tendance pourrait se poursuivre en 2011.

Les fonds actions ont ainsi progressé de 18,1% sur un an le mois dernier, contre un gain de 17,3% en octobre, à comparer avec une progression de 11,8% pour la

moyenne des fonds (11,5% en octobre) et une hausse de 1,16% pour l'indice SBF 120 (+8,5% en octobre).

La surperformance est encore plus marquée lorsque l'on compare la performance des fonds actions, qui représentent près de la moitié (46%) des fonds commercialisés dans l'Hexagone, à celle des autres catégories de fonds (obligataires, diversifiés, monétaires et autres) dont le gain moyen en novembre est ressorti à 5,4% sur un an.

Cette tendance est en grande partie attribuable aux seuls fonds spécialisés dans les marchés émergents et l'Asie, qui ont gagné en moyenne 24% par rapport à novembre 2009.

Depuis le début de l'année, les fonds investis en actions prennent 14,7% (+10,8% en octobre), alors qu'en moyenne l'ensemble des fonds progresse de 9,4% (+7,53% le mois précédent).

Si depuis janvier les fonds actions ont constamment surperformé, leurs gains s'étaient nettement réduits entre mars et septembre, passant de 52,2% à 12,3%, avant de se redresser plus rapidement que les autres catégories de fonds depuis l'été.

Selon plusieurs sociétés de gestion, la situation devrait perdurer malgré leur forte volatilité (26,11) en comparaison de la moyenne de l'ensemble des fonds (16,6).

"DE PROBABLES VIOLENTES CORRECTIONS"

"Notre conviction est que le marché haussier n'est pas arrivé à son terme, même s'il gagne en maturité", souligne ainsi Amundi AM dans sa publication de décembre sur les marchés.

"Nous pensons que la robustesse des profits dans un contexte de politique monétaire qui reste

accommodant au niveau international va fournir les ressources nécessaires aux marchés pour 'surmonter le mur des doutes'."

Compte tenu des perspectives de forte croissance de la plupart des économies émergentes, l'appétence des investisseurs pour les fonds d'actions de ces pays n'a cessé de croître, rappelle Yves Maillot, directeur des investissements et de la gestion actions chez Robeco, en notant que depuis le début de l'année, les flux vers les actions émergentes ont dépassé les 84 milliards de dollars (63 milliards d'euros).

"La surperformance résultant de cette situation devrait structurellement perdurer, mais ce parcours ne va pas s'exonérer de probables violentes corrections l'année prochaine car les valorisations de ces marchés ne présentent plus de décote par rapport à celles des marchés développés", prévient-il néanmoins.

Un rééquilibrage entre pays développés et pays en développement est d'ailleurs attendu en 2011, précise Jérémy Whitley d'Aberdeen AM, même s'il ne faudrait pas extrapoler ce mouvement sur toute l'année alors que la forte rentabilité des entreprises et les dernières mesures de la **Fed** ont convaincu les investisseurs d'augmenter leurs positions vis-à-vis des actifs risqués.

"Une amélioration cyclique de la croissance ne change pas les perspectives à plus long terme (besoins de désendettement des Etats, pression fiscale, inflation)", précise ainsi le gérant, dont le fonds occupe actuellement la troisième place du classement amLeague sur le mandat "Europe - full invested".

Le championnat amLeague a pour objectif de fournir une comparaison plus transparente de la performance des sociétés de gestion en les faisant s'affronter sur des mandats identiques.

(Edité par Dominique Rodriguez)

Investir © 2010