



Placements DOSSIER SPÉCIAL

A contre-courant

Les rescapés de la tempête financière

Près de 10 % des fonds d'investissement ont échappé à la baisse des marchés. Tour d'horizon de ces grands gagnants.

Le krach de mars 2020 et les dégâts occasionnés par le coronavirus ont frappé la plupart des fonds d'investissement, mais pas tous. Environ 10 % d'entre eux affichaient un gain de plus de 2 % en 2020, au 25 mai, quand la Bourse avait perdu 20 %. Rarement disponibles dans les réseaux bancaires, ces fonds sont accessibles via des assurances-vie multisupport, ou des comptes-titres chez des courtiers en ligne.

Premiers gagnants de la crise, les fonds « bear » ont des performances inversées par rapport aux marchés. « Ces sont des produits qui montent quand la Bourse baisse », résume Jean-Paul Raymond, président de la société d'analyse Quantalys. Problème : ils baissent quand les marchés montent, comme ces dernières années (voir tableau).

Dans le même registre, les fonds « volatilité » – notion indicatrice de la santé des marchés – profitent des baisses et pâtissent des hausses. En période de crise, les cours font du yo-yo. En mars 2020, le CAC 40 a perdu jusqu'à 12 % en une séance, regagnant 8 % un autre jour. Certains fonds profitent de cette accélération des fluctuations, mais sont pénalisés par la baisse de la volatilité lors des cycles de croissance.

D'autres catégories affichent de bons résultats. « Les fonds gagnants ont tiré avantage de tendances porteuses dans des secteurs spécifiques, comme l'or ou la santé », détaille Jean-Paul Raymond. Retrouvant son statut de valeur refuge, le métal précieux a bondi de 19 % entre le 18 mars et le 20 mai, à 1 765 dollars l'once. Avec l'accroissement de la recherche et des dépenses de soins, le secteur de la santé profite plus directement de la crise. Les fonds spécialisés dans les sociétés de biotechnologies s'adjugent 12,7 % depuis le début de l'année, au 25 mai, suivis par le secteur santé/pharmacie – +6,2 %, selon Quantalys.

Autre îlot de prospérité, les fonds du secteur technologique progressent de 5,1 %

NOM DU FONDS	CODE ISIN	SOCIÉTÉ DE GESTION	PERFORMANCE 2020	SUR 3 ANS	SUR 5 ANS	ORIENTATION DE GESTION
FONDS « MARCHÉS BAISSIERS »						
Lyxor S&P500 VIX futures	LU0832435464	Lyxor International AM	138,7 %	20 %	- 54,2 %	Profite de la hausse de volatilité aux Etats-Unis
Amundi Volat Euro F2	LU0557872123	Amundi Luxembourg	20,6 %	- 5 %	- 9,7 %	Profite de la hausse de volatilité en Europe
Lyxor CAC40 double short	FR0010411884	Lyxor International AM	34,9 %	- 24,1 %	- 55,2 %	Deux fois l'inverse des scores du CAC 40
Elan France Bear	FR0000400434	Rothschild & Co AM	19,8 %	- 8,5 %	- 26,3 %	Fluctuations inverses à celles du CAC 40
ETFS Daily Short WTI Crude Oil	JE00B24DK975	ETF Securities	53,9 %	- 1,4 %	25 %	Evolve à l'inverse des cours du pétrole
FONDS OR ET MÉTAUX PRÉCIEUX						
Xtrackers Physical Rhodium	DE000A1KJHG8	DWS Investment	39,8 %	797,5 %	648,5 %	Suit le cours du rhodium
Strategie Indice Or	FR0000983579	Apicil AM	27,4 %	57,7 %	93 %	Fonds spécialisé dans les mines d'or
Lyxor MSCI ACWI GOLD	LU0854423687	Lyxor International AM	27,1 %	65,0 %	89,6 %	Fonds spécialisé dans les mines d'or
EdR Goldsphere	FR0010657890	Edmond de Rothschild	27 %	49,5 %	70,6 %	Fonds spécialisé dans les mines d'or
FONDS BIOTECHNOLOGIES ET SANTÉ-PHARMACIE						
UBS EF Biotech P	LU0069152568	UBS Fund Management	15,1 %	40,9 %	14,4 %	Biotechnologies, nouveaux médicaments
Pictet Biotech P	LU0208607159	Pictet AM	14,2 %	41 %	8,8 %	Actions de biotechnologies, à 85 % américaines
Invesco NASDAQ Biotech ETF	IE00BQ70R696	Invesco IM	14,1 %	42,3 %	13 %	Leaders américains des biotechnologies
BSO Bio Santé C	FR0007005764	Saint Olive Gestion	11,6 %	32,8 %	18,9 %	Actions internationales secteur santé
FONDS TECHNOLOGIE ET CROISSANCE						
MSIF US Growth	LU0176155215	MSIM Fund Management	40,8 %	95,7 %	138,3 %	Secteurs techno (33%) et santé (27%)
Echiquier World Next Leaders	FR0011449602	Financière de l'Echiquier	34,1 %	80,5 %	103,7 %	Valeurs moyennes en très forte croissance
JPMF US Technology	LU0117885052	JPMorgan AM	20,6 %	98,5 %	149,3 %	Logiciels (35%) et semi-conducteurs (30%)
BGF World Technology	LU0056508442	BlackRock	20,3 %	104 %	160,2 %	Gafam (Google, Apple, Facebook, Amazon, Microsoft)
Franklin Technology	LU0109392836	Franklin Templeton IS	16,1 %	83,7 %	141,6 %	Gafam (Google, Apple, Facebook, Amazon, Microsoft)
Echiquier Robotics	FR0012417350	Financière de l'Echiquier	12,1 %	46,9 %	70,1 %	Valeurs profitant de l'automatisation du travail
Lyxor PEA NASDAQ 100	FR0011871110	Lyxor International AM	11,4 %	70,9 %	117,3 %	Suit la tendance du Nasdaq dans un PEA
EdR US Growth A	FR0010675603	Edmond de Rothschild	8,8 %	61,7 %	92,3 %	Géants techno (30%), communication (17%)
FONDS ACTIONS ASIATIQUES						
Matthews China Small Cies	LU0721876364	Carne Global Fund	37,6 %	87,4 %	73,3 %	Actions Chine, dont CanSino Bio (vaccin Covid)
JPM China A	LU0210526637	JPMorgan AM	8,5 %	53,1 %	26,5 %	Géants du web (Tencent, Alibaba) et santé
JPMF Japan Equity A	LU0235639324	JPMorgan AM	6,0 %	38,9 %	51,2 %	Sociétés japonaises en forte croissance
Comgest Growth Japan	IE0004767087	Comgest AM	5,7 %	44,9 %	71,6 %	Sociétés japonaises en forte croissance
FONDS DIVERSIFIÉS, FLEXIBLES ET PROFILÉS						
Ulysses Global Fund	LU0082870071	Degroof Petercam	16 %	23,1 %	23,8 %	Prudent avant mars, a misé sur le rebond
DNCA Invest Beyond Global Leaders	LU0383784146	DNCA Finance	4,7 %	21,6 %	29,6 %	75 % d'actions, dont 33 % santé et 18 % techno
BGF ESG Multi-Asset Fund	LU0494093205	BlackRock	4,6 %	24,3 %	21,2 %	Répartition équilibrée d'actions et d'obligations
JPMIF Global Macro Opport.	LU0095938881	JPMorgan AM	4,5 %	14 %	12,5 %	Mise sur les actions (52%) et devises (18%)
Carmignac Patrimoine A	FR0011269067	Carmignac Gestion	2,9 %	4,9 %	1,6 %	Exposition aux actions flexible réduite à 25%

depuis le début de l'année. « Leur succès n'est pas directement lié à la situation sanitaire, mais cette crise accélère l'adoption de nouvelles technologies, et beaucoup de sociétés du secteur ont vu leur clientèle s'accroître durant cette période », explique Pierre Puybasset, porte-parole de la gestion de La Financière de l'Echiquier. Plusieurs fonds de ce gérant profitent de la tendance, notamment Echiquier World Next Leaders, Echiquier Robotics ou Echiquier Artificial Intelligence.

Si aucun pays n'a été épargné par la baisse des marchés, quelques fonds d'actions asiatiques se distinguent, grâce à leurs investissements dans la santé et la technologie. Matthews China Small Companies a, par exemple, misé avec succès sur les actions du laboratoire CanSino Biologicals, le plus avancé dans les tests d'un vaccin contre le Covid-19. Dans les fonds diversifiés, flexibles et profilés, très peu de produits ont déjoué la baisse. *

GILLES POUZIN