

▼ LA SICAV DE LA SEMAINE

FCOM Diversifié Vol. 4 : une gestion flexible prudente

La crise aura permis d'appréhender différemment la gestion collective, notamment sous l'aspect de la maîtrise des risques. FinanceCom AM a développé un modèle permettant de suivre les tendances boursières à la hausse, tout en évitant les baisses significatives. FCOM Diversifié Vol 4 est le plus prudent d'une gamme de produits exploitant ce modèle. Les explications de Jean-Marc Divoux, gérant et co-fondateur de FinanceCom Asset Management.

Quelles est votre approche en matière de gestion ?

En créant FinanceCom AM en 2008, nous avons souhaité, avec mon associé Jean-Philippe Scholler, mettre en pratique à la fois notre expérience des marchés financiers et notre expertise en gestion quantitative. Le modèle que nous avons développé combine en effet bon sens boursier et analyse des cours. Il a pour objectif de limiter les risques inhérents à tout investissement. L'idée n'est pas de prédire ce que vont faire les marchés mais de les accompagner en procédant à des ajustements de portefeuille lorsque des tensions trop fortes se font sentir.

Quelles sont les spécificités de ce fonds ?

« L'idée n'est pas de prédire l'évolution des marchés, mais de les accompagner. »

Il s'agit d'un fonds diversifié géré de manière flexible. Son univers d'investissement couvre les obligations internationales,

les actions des pays développés, celles des pays émergents et les actifs monétaires de la Zone Euro. Notre objectif est d'obtenir des performances régulières tout en maintenant une volatilité faible du portefeuille, voisine de 4 %. Ce principe a permis de capter partiellement la performance du marché action de 2009 sans subir les fortes fluctuations de marché. Plus concrètement, l'exposition aux actions est progressivement passée de 0 % à 56 % du portefeuille sur la période. Il en a résulté une performance de + 6,94 % sur l'année passée.

Qu'en est-il pour l'année en cours ?

En 2010, ce sont les obligations qui ont pris le relais. Elles ont totalisé jusqu'à 88,20 % du portefeuille et ont grandement contribué à la progression de + 4,41 % enregistrée depuis le début de l'année. A ce jour, l'exposition action a été augmentée et totalise environ 40 % du portefeuille, dont 16 % sont consacrés aux marchés émergents. Nous sommes totalement absents des actifs monétaires.

THIERRY BISAGA

JEAN-MARC DIVOUX, GÉRANT ET CO-FONDATEUR DE FinanceCom Asset Management



DR

▼ TRACKERS / ETF

« Small et mid caps » : petites mais performantes !

Les petites et moyennes valeurs européennes, britanniques en tête, ignorent la crise.

PETITES OU MOYENNES VALEURS ? Europe ou Zone Euro ? Telles sont les deux principales questions à se poser avant d'investir dans l'un des trackers présentés ici. On le sait, le principal problème des petites capitalisations est leur manque de liquidité. Cinq ETF couvrent actuellement cette classe d'actifs et permettent de bénéficier de sa bonne dynamique sans prendre un risque spécifique sur une ou quelques sociétés.

Les indices retenus en intègrent une centaine (Euro Stoxx Small), voire 200, dans le cas d'ishares E 200 Small (code Isin : DE000A0D8Q27). Pour les valeurs moyennes, le choix est plus

vaste. Les ETF répliquent donc des indices comprenant 200 à 300 valeurs. Vient ensuite la distinction entre la zone euro et Europe, la principale différence résidant, bien sûr, dans la présence de valeurs britanniques et suisses. Ce qui implique une exposition à ces pays, mais aussi aux devises.

Par exemple, les valeurs de ces deux pays représentent un peu plus de 40 % (35 % pour la Grande-Bretagne) de l'indice MSCI Europe Small Cap. Il en résulte une performance voisine de 20 % depuis le début de l'année contre 5 à 15 % pour les autres indices de la sélection. T.B.

Six Trackers et ETF pour jouer ce secteur

Nom du produit	Code Isin	Emetteur	Indice reproduit par le tracker
Amundi ETF EUR MID	FR0010612218	Amundi ETF	Euro Stoxx Small (petites valeurs de la zone euro)
Amundi ETF EUR SM	FR0010900076	Amundi ETF	MSCI Europe Mid Cap (valeurs moyennes européennes)
iShares E 200 MID	DE0005933998	iShares	STOXX Europe MID 200 (valeurs moyennes européennes)
iShares ESTOXX MID	IE00B02KXL92	iShares	EURO STOXX MID (valeurs moyennes de la zone euro)
Lyxor Small Cap	FR0010168773	Lyxor	MSCI EMU Small Cap (petites valeurs de la zone euro)
SPDR Europe SM Cap	FR0010149880	State Street GA	MSCI Europe Small Cap (petites valeurs européennes)

Source : sociétés

PUBLICITÉ



présente son 1^{er} HORS SÉRIE sur iPad

Redécouvrez L'affaire CLEARSTREAM



Grâce à cette application iPad, (re)découvrez et décryptez cette affaire extraordinaire :

- les acteurs,
- les listings,
- la chronologie de l'affaire,
- le procès jour après jour,
- des vidéos et des analyses exclusives.

Available on the App Store pour seulement 3,99 €



Le quotidien des décideurs

CONTENU DE L'APPLICATION : 5 DOSSIERS, 50 ARTICLES, 21 VIDÉOS, DES PODCASTS

▼ LES NOUVEAUX FONDS DE LA SEMAINE

HSBC Chrono 2016

Ce fonds offre une protection du capital au bout de six ans et investit sur des titres de la Zone Euro et des titres émergents. Pour chacune des zones, un panier de 10 titres a été constitué. A l'échéance, la performance moyenne de chaque panier est calculée. La meilleure est retenue pour définir la performance du fonds, dans la limite de 45 % sur la période, soit 6,39 % par an. Si les deux performances moyennes sont négatives, l'investisseur retrouve le capital investi.

- Code Isin : XS0540651675
- Prix de la part : 1.000 euros
- Émetteur : HSBC Bank

PlaNet Finance Nord-Sud

Investi à 75 % dans des obligations d'institutions supranationales (Banque Mondiale, Banque Européenne

de Développement), ce fonds de finance solidaire est aussi présent sur des obligations des pays émergents et des sociétés de microcrédit opérant en Amérique du Sud, Asie, Afrique et Europe de l'Est.

- Code Isin : FR0010928168
- Prix de la part : 100 euros
- Émetteur : PlaNet Finance

Nomura C10 Fund

Ce produit original proposé en Europe offre une exposition à la stratégie de change, intitulée C10. Elle se positionne sur 10 devises capables de tirer parti de la croissance chinoise. Ce panier est modifié tous les mois selon les exportations réalisées par les pays concernés vers la Chine. L'équipe de gestion vise un niveau de risque réduit (volatilité voisine de 5 %).

▼ PERFORMANCES DES FONDS SUR UN AN

• Trésorerie		Marchés émergents	+ 25,2 %
Régulière	+ 0,43 %	Asie (hors Japon)	+ 22,6 %
Dynamique	+ 0,98 %	Japon	+ 12,2 %
Dynamique +	+ 0,90 %	• Secteurs d'activité	
• Obligations		Immobilier (foncières)	+ 13,5 %
Euro	+ 3,91 %	Or / matières premières	+ 12,9 %
Haut rendement	+ 15 %	Technologie / medias	+ 16,2 %
Internationales	+ 8,48 %	• Diversifiés	
• Actions		Euro	+ 3,94 %
France	+ 7,54 %	International	+ 4,99 %
France (petites et moy. valeurs)	+ 11,7 %		
Zone euro	+ 5,18 %		
International	+ 12,7 %		
Amérique du Nord	+ 18,2 %		

Source : EuroPerformance - SIX
Telekurs, données au 22/10/2010