

<http://bourse.lefigaro.fr/fonds-trackers/actu-conseils/fonds-flexibles-les-choix-a-faire-aujourd-hui-497879>

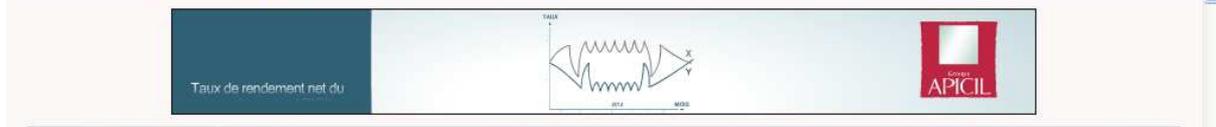
LE FIGARO · fr [Actu](#) | [Economie](#) | [Sport](#) | [Culture](#) | [Lifestyle](#) | [Madame](#) | [Editions abonnés](#) | [FigaroTV](#) | [Santé](#) | [Etudiant](#) | [Nautisme](#) | [Connectez-vous](#)

LE FIGARO · fr
BOURSE

EXPERTISE ▾ INDICES & ACTIONS ▾ FONDS & TRACKERS DEVISES & MAT. IÈRES ▾ DÉRIVÉS ▾

LE POINT BOURSE NOS PORTEFEUILLES D'EXPERTS LE CLUB DES PROS OFFRES MON COMPTE LE FIGARO · fr Newsletter

Cours CAC 40 4151 +0,13% • Dow Jones 15510 -0,13% • Nasdaq 3749 +0,09% • Nikkei 14505 +1,35% • 1€ 1,3344\$ • Brent 108\$ • Or 1301\$



Accueil > Fonds & Trackers 6€ +0,89% | SCHNEIDER ELECTRIC 65,41€ +0,88% | KERING 173,75€ +0,87% | MICHELIN 79,16€ +0,87% | CAP GEMINI 44,1€

CAC 40

Mise à jour: 18/09/13 - 16h34
|FR0003500008 | Indices | France

Cours	Variation	Veille	+ Haut
4.151,01	+0,13%	4.145,51	4.169,45
		Ouverture	+ Bas
		4.147,24	4.134,44

Synthèse Actu & conseils Graphique

CORTAL CONSORS
DIP FIDELIAS

CPLUSUR.COM
Bien accompagnés, bien assurés

DORVAL FINANCE
DIPRISER POUR INVESTISSEUR

OFI
ASSET MANAGEMENT

Fonds flexibles, les choix à faire aujourd'hui



Crédit Photo : © Brendan McDermid / Reuters/REUTERS

L'horizon s'est assombri sur les marchés obligataires. Les professionnels promettent en revanche monts et merveilles sur les actions. Une bonne raison de changer de fonds flexible ?

Pour attirer des épargnants réticents à placer leur capital en actions, la plupart des sociétés de gestion ont depuis longtemps un ou plusieurs fonds «flexibles», tout terrain, qui promet d'atténuer la volatilité des marchés boursiers. Mais tous sont loin d'avoir le même profil de risque, le même goût pour les actions. Un critère à regarder de plus près aujourd'hui où de nombreux professionnels promettent des jours plus difficiles aux marchés obligataires, en raison de la remontée des taux d'intérêt.

Certains fonds flexibles réalisent de vraies allocations d'actifs, en mixant actions, obligations, et même matières premières, «une classe d'actifs décarrelée des autres» observe David Ganozzi, qui pilote Fidelity Patrimoine, un fonds créé par Fidelity pour les clients français. Ce fonds patrimonial peut investir jusqu'à 60 % sur des placements dynamiques (actions et matières premières). Les obligations et les actifs monétaires composent la poche défensive. «Nous y privilégions aujourd'hui les obligations à haut rendement, dont le rendement élevé peut amortir l'impact de la hausses des taux d'intérêt» ajoute David Ganozzi.



VOUS VIVEZ DANS UN MONDE CONNECTÉ, MAIS VOTRE ENTREPRISE L'EST-ELLE AUSSI ?
DECOUVREZ COMMENT LE SOCIAL BUSINESS VA TRANSFORMER VOTRE ENTREPRISE

TOUT COMMENCE ICI

Fonds flexibles, les choix à faire aujourd'hui

L'horizon s'est assombri sur les marchés obligataires. Les professionnels promettent en revanche monts et merveilles sur les actions. Une bonne raison de changer de fonds flexible ?

Pour attirer des épargnants réticents à placer leur capital en actions, la plupart des sociétés de gestion ont depuis longtemps un ou plusieurs fonds «flexibles», tout terrain, qui promet d'atténuer la volatilité des marchés boursiers. Mais tous sont loin d'avoir le même profil de risque, le même goût pour les actions. Un critère à regarder de plus près aujourd'hui où de nombreux professionnels promettent des jours plus difficiles aux marchés obligataires, en raison de la remontée des taux d'intérêt.

Certains fonds flexibles réalisent de vraies allocations d'actifs, en mixant actions, obligations, et même matières premières, «une classe d'actifs décarrelée des autres» observe David Ganozzi, qui pilote Fidelity Patrimoine, un fonds créé par Fidelity pour les clients français. Ce fonds patrimonial peut investir jusqu'à 60 % sur des placements dynamiques (actions et matières premières). Les obligations et les actifs monétaires composent la poche défensive. «Nous y privilégions aujourd'hui les obligations à haut rendement, dont le rendement élevé peut amortir l'impact de la hausse des taux d'intérêt» ajoute David Ganozzi.

Des fonds flexibles... «tout actions»

Rien à voir avec d'autres fonds flexibles, qui sont, eux, réservés aux actions... tout en promettant d'amortir les coups durs boursiers! Chez CCR AM, par exemple, le fonds CCR Opportunity est depuis plus d'un an un fonds actions européennes, ouvert aux grandes comme aux petites capitalisations. «Mais nous couvrons le portefeuille grâce à des options, de façon plus ou moins importante selon nos anticipations sur les marchés» explique Bruno Le Chevallier, responsable «actions flexibles» chez CCR AM. «Cette stratégie a permis au fonds de garder toujours une performance positive depuis mai 2012, alors que les bourses ont chuté à plusieurs reprises de 3 % à 8 % sur cette période» ajoute-t-il.

Couvrir le portefeuille, c'est aussi la stratégie d'Amaïka AM, qui pilote 5 fonds flexibles, avec différents profils de risque. Parmi les plus offensifs, Altiflex et Maxima peuvent ajuster leur allocation d'actifs grâce aux futures et faire varier leur exposition action entre -20 % et 150 %! «Le premier peut jouer les actions internationales, tandis que le second se concentre sur la zone euro» explique David Kalfon, le président d'Amaïka AM.