





PLACEMENTS

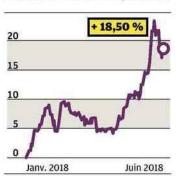
DIVERSIFIÉS FLEXIBLES

Des investissements en actions pour les fonds classés en tête

n dépit de la performance décevante des places financières au premier semestre, les meilleurs fonds diversifiés sont, pour la plupart, investis dans cette classe d'actifs. Ainsi, Origin (lire l'expertise page précédente), nettement leader avec une belle hausse de 18,5 %, est investi à 80 % en actions.

Martin Maurel Impulsion Nasdaq détient 96 % d'actions cotées au Nasdaq, avec pour principaux secteurs la technologie (35 % du portefeuille), les services (15 %), les financières (15 %) et la santé (12 %). L'exposition aux actions est déterminée par un modèle mathématique qui tient compte des tendances boursières à court, moyen et long termes.

IDE Dynamic World Flexible et Recloses Patrimoine Dynamic, tous deux gérés par Marc Rochereau, sont aussi investis à plus de 90 % en actions. La différence entre les deux fonds réside dans la proportion de grosses valeurs moyennes détenues: 5 % au sein de Recloses Patrimoine Dynamic, contre environ 30 % pour IDE Dynamic World Flexible. Le gérant sélectionne surtout des sociétés leaders au profil de croissance régulier. Il estime que les marchés obligataires ne sont pas suffisamment rémunérateurs pour s'y intéresser. Au niveau géographique, ces deux fonds sont investis à Wall Street (40 % des



deux fonds), en Europe (32 % pour IDE Dynamic et 22 % pour Recloses) et en Asie (respectivement 20 et 30 %).

Enfin, H2O MultiStratégies, fonds qui fait partie de notre sélection Investir 10 OPCVM, apparaît en 9º position avec un gain de 4,6 %, malgré la forte baisse subie en mai à la suite de la crise politique italienne. Contrairement aux autres fonds diversifiés flexibles bien classés, son exposition nette aux actions était très faible.

NOTRE CONSEIL

acheter: leader sur 5 ans et 3 ans, H2O MultiStratégies reste la vedette de la catégorie, malgré son extrême volatilité. Martin Maurel Impulsion Nasdaq et Cogefi Flex Dynamic sont aussi très bien classés sur ces deux périodes. Pour sa part, Origin est un peu plus en retrait sur longue période.

Les dix meilleurs fonds diversifiés flexibles du premier semestre

NOM DU FONDS (PROMOTEUR)	CODE ISIN	PERFORMANCE AU PREMIER SEMESTRE 2018 (EN %)	PERFORMANCE EN 2017 (EN %)
ORIGIN P (SKYLAR FRANCE)	FR0012583037	+18,5	+16,1
IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE C (INVESTISSEURS DANS L'ENTREPRISE AM)	FR0011634377	+7,8	+19,4
MARTIN MAUREL IMPULSION NASDAQ P (ROTHSCHILD AM)	FR0011101104	+7,7	+6.8
KIPLINK SÉLECTION (KIPLINK FINANCE)	FR0010673509	+6,6	+9,7
COGEFI FLEX DYNAMIC P (COGEFI GESTION)	FR0010738211	+ 5,6	+12,9
RECLOSES PATRIMOINE DYNAMIC C (INVESTISSEURS DANS L'ENTREPRISE AM)	FR0011253616	+4,8	+ 14,9
JH GLOBAL SUSTAINABLE EQ. NET EUR CAP (JANUS HENDERSON INVESTORS)	GB00B7KYJH09	+4,8	+ 13,9
WF VALEURS INTERNATIONALES P (WORMSER FRÈRES GESTION)	FR0007385141	+ 4,8	+11,6
H2O MULTISTRATÉGIES R (H2O AM)	FR0010923383	+ 4,6	+ 20,9
DEUTSCHE INVEST MULTI OPPORTUNITIES USD (DEUTSCHE AM)	LU1433454672	+ 4,5	- 12
Source : Quantalys.			

Tous droits réservés à l'éditeur 2018