

Fonds **diversifiés** sur 3 ans

Les fonds récompensés ont mis l'accent sur les actions, une gestion atypique et la diversification géographique.

La gestion diversifiée est une catégorie très large, comptant des fonds plus ou moins flexibles qui investissent dans des proportions très variables en actions, obligations, produits de taux de change en Europe ou dans le monde entier. Leurs profils de risques sont liés à ces

positionnements. Les plus performants sur les trois dernières années ont misé sur les actions. Ce ne sont donc pas nécessairement les moins volatils. Le Trophée d'Or revient à **HMG Rendement** (+27,5 % sur trois ans), l'un des plus réguliers parmi les très bons élèves. Sa gestion est atypique (lire ci-dessous). L'Argent revient à **Sextant Grand Large** (+47,5 % sur trois ans), qui est en réalité un fonds actions flexible: il peut se couvrir pour diminuer son exposition aux actions. **Rendement diversifié** d'Aviva (+37 % sur trois ans) décroche le Bronze. ■ A. F.

Le fonds vedette 2015

Ce fonds flexible recherche à présent des actions offrant un bon rendement, fondé sur une activité peu cyclique (sociétés immobilières...); les émissions obligataires (d'émetteurs de qualité dont le faible encours ou un contrat d'émission complexe découragent les investisseurs) et les obligations convertibles ou des titres hybrides, décotés.



HMG RENDEMENT

(FR0007495049) HMG FINANCE

« Les obligations rapportant peu, pour obtenir des revenus réguliers nous investissons dans des actions à haut rendement. »

Marc Girault, cofondateur de HMG Finance.



HMG Rendement

(FR0007495049)

HMG Finance



Sextant Grand Large

(FR0010286013)

Amiral Gestion



Rendement Diversifié

(FR0007037833)

Aviva Investors France

Fonds **diversifiés** sur 10 ans

Les fonds prudents, peu exposés aux aléas des actions et plus stables, viennent en tête de notre classement 2015.

Sur le long terme, la prudence sied à la gestion diversifiée. Les meilleurs gérants ont su notamment traverser la tempête de 2008. L'épreuve fut rude, car leurs deux principales classes d'actifs, les actions et les obligations ont plongé. « Au pire moment, entre février et juin 2008,

les actions ont chuté de 15 % et les obligations à quatre ans ont perdu 4 % sous l'effet de la hausse des taux », se souvient Michaël Aflalo, chez Natixis AM. Le fonds **Croissance Diversifiée**, qu'il gère, n'a perdu que 4 % durant cette période et a fini l'année 2008 à l'équilibre (-0,22 %), alors qu'**Eurose** (Argent) perdait 6,86 % en 2008 et **CPR Croissance Prudente** (Bronze), 5 %. Cette stabilité lui vaut un Trophée d'Or. Sur dix ans, **Croissance Diversifiée** et **CPR Croissance Prudente** s'adjugent plus de 60 %. Et **Eurose**, 70 % environ. ■ A. F.

Le fonds vedette 2015

Ce fonds diversifié international détermine son allocation d'actifs après une analyse globale des marchés et des risques qui lui permet de bien résister pendant les tempêtes comme celle de 2008. Sa volatilité est l'une des plus faibles de sa catégorie. Même s'il reste positif sur les perspectives européennes, son gérant commence à prendre des bénéfices sur les actions.



CROISSANCE DIVERSIFIÉE

(FR0007480389) Natixis Asset Management

« Afin de sécuriser la performance de ce fonds, nous avons mis en place des couvertures sur les actions européennes. »

Michaël Aflalo, directeur chez Natixis AM.



Croissance Diversifiée

(FR0007480389)

Natixis AM



Eurose

(FR0007051040)

DNCA Finance



CPR Croissance Prudente

(FR0010097667)

CPR AM