



POURQUOI UN FONDS DIVERSIFIÉ AXÉ SUR LA RECHERCHE DE RENDEMENT ?

- > Les fonds mixtes qui investissent dans différents secteurs, classes d'actifs et régions du monde, dits « flexibles » ont connu un essor important au cours des dernières années grâce au potentiel de diversification qu'ils offrent.
- > Avec 9 000 fonds diversifiés disponibles en Europe, les investisseurs ont l'embaras du choix.
- > Les fonds flexibles caractérisés par une gestion souple peuvent être pourvoyeurs de multiples sources de rendements au fil du temps, contre un risque de perte en capital.

Explorer les avantages potentiels des fonds flexibles dans la quête de rendement

Les mesures de relance ultra accommodantes déployées par les banques centrales des pays développés ont eu un impact sur les stratégies des investisseurs. Traditionnellement, les plus réticents au risque avaient tendance à privilégier les placements garantis en capital. Or, dans un contexte où leur rémunération est proche de zéro, les investisseurs en quête de rendements se sont tournés vers des placements potentiellement plus rémunérateurs, mais aussi plus risqués.

En effet, les autres classes d'actifs, telles que les actions versant des dividendes élevés (dont le rendement s'élève actuellement à 3,7 %)¹, la dette émergente (4,7 %)¹ et les obligations spéculatives à haut rendement (5,7 %)¹ présentent toutes un potentiel de rendement plus attrayant que les obligations d'État, mais avec un risque plus élevé.

L'essor des fonds flexibles

Ainsi, pour les investisseurs sensibles au risque, l'enjeu consiste à chercher plus de rendements tout en conservant un profil prudent, dans un contexte politique volatil et de taux bas.

Afin de répondre à ce besoin, les sociétés de gestion cherchent des solutions adaptées aux investisseurs, ce qui explique la popularité des fonds diversifiés ces dernières années. Pendant la seule année 2016, la collecte des fonds flexibles européens a atteint 20 milliards euros, constituant ainsi la troisième classe d'actifs en termes d'encours sous gestion. L'encours total de ces portefeuilles s'élève à présent à environ 1 400 milliards euros, soit 15 % de l'univers des fonds européens².

¹ Classes d'actifs : Actions versant des dividendes : MSCI World High Dividend Yield Index (suit les entreprises de petite et moyenne capitalisation des pays les plus développés); dette émergente : JPM Emerging Bond Index Global Diversified Composite (suit les entreprises dans les pays émergents du monde entier). Obligations spéculatives à haut rendement : ML Global HY Index (suit les entreprises présentant un niveau de risque perçu comme élevé). Source : Bloomberg, 31 mai 2017.

² Source : Lipper, European Fund Industry Review 2016

« Explorer les avantages potentiels des fonds flexibles dans la quête de rendement »



RENDEMENTS

Les avantages des actifs diversifiés dans une optique de recherche de rendements

La diversification, la simplicité et les coûts inférieurs sont les principaux avantages des investissements dans différentes classes d'actifs. L'approche diversifiée caractéristique à ces fonds leur confère une plus grande capacité à lisser les irrégularités des marchés par rapport aux investissements axés sur une classe d'actifs particulière. Dans la mesure où les classes d'actifs les plus performantes ne sont pas toujours les mêmes, le choix d'une approche diversifiée évite de passer à côté de performances potentiellement plus élevées. Egalement, si une classe d'actifs n'atteint pas un certain niveau de performance et pourrait présenter un risque de baisse de la valeur du fonds, l'impact peut être atténué grâce à la performance des autres actifs qui le composent.

Ce principe peut également s'appliquer à la diversification des sources de rendements, notamment au niveau du versement des intérêts des obligations, des dividendes des actions et des revenus immobiliers. Dans le cas d'un fonds diversifié axé sur les rendements et caractérisé par une gestion souple, le gérant peut saisir les opportunités au fur et à mesure qu'elles se présentent, faisant évoluer son allocation d'actifs de façon stratégique au fil du cycle économique.

Les fonds flexibles constituent une solution unique, offrant par conséquent une certaine simplicité aux investisseurs en quête de rendements. En effet, une fois investis dans un fonds, ces derniers confient la gestion de leur portefeuille aux experts, y compris en termes d'allocation d'actifs. De ce fait, la nécessité de surveiller l'allocation d'actifs de vos clients, de suivre les marchés ou d'effectuer des recherches sur des entreprises spécifiques se fait moins impérieuse avec ce type de fonds.

Étant donné que le marché européen compte à lui seul près de 9 000³ fonds flexibles (un nombre désormais supérieur à celui des fonds obligataires) offrant une grande diversité, la vraie question porte sur le choix du véhicule le plus adapté.

Quels que soient leurs projets, les investisseurs particuliers devraient veiller à ce que les fonds diversifiés dans lesquels ils investissent puisent dans des sources de rendements multiples orientées sur la croissance du capital à long terme.

Toutefois, comme tout investissement sur les marchés financiers, il existe un risque de perte en capital lorsqu'on investit dans les fonds flexibles.

³ Source : Lipper, chiffre d'août 2016, via [Expert Investor Europe](#).

Ce document promotionnel est conçu exclusivement à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La responsabilité d'AXA Investment Managers Paris ne saurait être engagée par une prise de décision sur la seule base de ces informations.

Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué dans ou associé à la composition, au calcul ou à la création des données MSCI ne font aucune déclaration ni n'offrent aucune garantie expresse ou implicite quant à ces données (ou aux conséquences de leur utilisation), et l'ensemble desdits tiers décline expressément par les présentes toute responsabilité concernant l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la conformité de tout ou partie de ces données. Sans limitation de ce qui précède, MSCI, ses filiales ou tout autre tiers impliqué dans ou associé à la composition, au calcul ou à la création des données ne sauraient en aucun cas être tenus pour responsables d'aucuns dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes encourues) même si l'éventualité de ces dommages leur a été signifiée. Toute reproduction ou distribution des données MSCI est interdite, sauf consentement exprès et écrit de MSCI.

AXA Investment Managers Paris – Société Anonyme à conseil d'administration au capital de 1 384 380 euros immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506. Siège social : «Majunga », 6, Place de la Pyramide 92 800 Puteaux, France. Entreprise agréée en tant que société de gestion par l'Autorité des marchés Financiers (AMF) le 7 avril 1992, sous le n° GP 92008 et en tant que gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatifs et d'OPCVM au sens respectif de la Directive AIFM et de la Directive UCITS. Design & Production: AXA IM London.

www.axa-im.fr