

Qui sont les meilleurs gérants cette année ?

Certains fonds ont rapporté plus de 10 % depuis le début de l'année.

CES DERNIÈRES semaines, la Bourse de Paris a comblé ses pertes et est désormais à l'équilibre depuis le début de l'année. Mais certains gestionnaires, eux, ont réussi à offrir beaucoup plus à leurs souscripteurs. Le meilleur des fonds « actions européennes », par exemple, Sextant PEA (Amiral Gestion), gagne plus de 23 % depuis fin décembre (performances arrêtées au 24 avril, selon Europerformance Six Telekurs). Son concurrent Prévoir Perspectives (Prévoir) est en tête des fonds « zone euro » avec un bond de 14,85 %. Et dans la catégorie « actions françaises », Pluvalca France (Financière Arbevel), s'envole de près de 20 %, devant Montségur Opportunités (+ 12,55 %).

Les fonds qui ont si bien rebondi sont souvent ceux qui ont fait la part belle aux petites et moyennes valeurs, massacrées l'an dernier et qui ont fait leur retour en force. Certains se consacrent aussi aux entreprises en situation de retournement. « Certaines valaient moins que leurs fonds propres fin 2008. Le marché les a réévalués cette année », note Alain Crouzat, président de Montségur Finance.

À l'honneur aussi, les gérants

qui ont su jouer les bons secteurs. « Nous avons privilégié les valeurs cycliques, les sociétés endettées – qui ont fortement rebondi – et les financières », explique Thierry Pauwels, directeur de la gestion « actions » d'Ofi AM, dont le fonds Ofi Flex est en hausse de plus de 15 %. Souvent, les fonds les plus brillants sont également ceux qui ont su renoncer aux liquidités et revenir à 90 % ou 100 % en actions... juste à temps pour profiter du rebond boursier depuis la mi-mars.

Retournement

Les quatre premiers mois de l'année marquent ainsi un tournant par rapport à 2008. Car beaucoup des fonds aujourd'hui en tête figuraient l'an dernier en queue de peloton, victimes d'un marché où tout baissait, sans discernement. « L'année 2009 devrait au contraire être celle du stock picking », souligne Sébastien Lalevée, directeur général de la Financière Arbevel.

Dans le palmarès des fonds les plus performants ces derniers mois, ressurgissent ainsi des noms bien connus des épargnants. Agressor, de La Financière de l'Échiquier, gagne par exemple plus de 6 % depuis fin décembre, et Ulysse (Tocqueville Finance) plus de 7 %.

ANNE BODESCOT