

# OPCVM Carmignac Gestion rafle la mise en 2009

## La fonte des OPCVM monétaires

► Les années se suivent et ne se ressemblent pas. Sans pour autant imaginer la crise financière loin derrière nous, les investisseurs ont montré, l'an dernier, une appétence pour les actifs plus risqués. Alors que 2008 s'affichait comme l'année des fonds monétaires avec 41,7 milliards d'euros de collecte, selon les données d'EuroPerformance-Six Telekurs sur les OPCVM de droit français, l'année 2009 les relègue en dernière position (hors fonds alternatifs) avec un désinvestissement de près de 5 milliards d'euros. A titre d'exemple, BNP Paribas Investment Partners, porté l'an dernier par une collecte record de 10,06 milliards d'euros sur ses fonds monétaires, sort du Top 5. Tout comme Lyxor, plébiscité pour ses ETF (*exchange traded funds*), des produits indicels souscrits en masse par des investisseurs moins confiants en 2008 dans la capacité des gérants actifs à délivrer de la surperformance. Dans l'ensemble, ces arbitrages ont profité aux fonds obligataires et aux produits actions. Les premiers en raison des *spreads* (écarts de rendement) des papiers émis par les entreprises, particulièrement

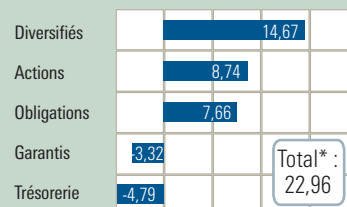
rémunérateurs, les seconds grâce au *rally* sur le marché sous-jacent. Mais avec plus de 14 milliards d'euros souscrits, les fonds diversifiés raflent la mise.

## Suprémie de Carmignac Gestion

► Des chiffres qui ne doivent cependant pas cacher la réalité : Carmignac Gestion, qui passe de la quatrième position à la tête du classement en un an, réalise le gros de la collecte grâce à son fonds diversifié Carmignac Patrimoine, créé il y a plus de vingt ans et qui délivre en moyenne 10 % annualisés depuis son lancement. Un atout séduction pour des investisseurs échaudés par les contre-performances sur quasiment toutes les classes d'actifs. Derrière le gestionnaire indépendant, CM CIC Asset Management se hisse de la cinquième à la deuxième position à la faveur d'une collecte de 8,7 milliards d'euros sur sa gamme de produits monétaires. Par ailleurs, EuroPerformance indique dans son bilan annuel de la gestion collective que le seul réseau à avoir enregistré des flux d'investissement tant sur sa gamme risquée que peu risquée est celui du Crédit Agricole, conférant à sa

## Collecte des OPCVM en 2009

En milliards d'euros



\*données fonds alternatifs indisponibles

Source : EuroPerformance-Telekurs Financial

filiale CAAM (désormais Amundi AM) la troisième place.

► En revanche, La Banque Postale AM plébiscitée l'an dernier par des investisseurs à la recherche prioritairement d'une qualité de signature, gage d'une solidité financière selon eux, passe de la troisième marche du podium à la 304<sup>e</sup>, en décollecte sur l'ensemble de ses gammes à l'exception des produits garantis ou à formule, recherchés par les particuliers. Dans l'ensemble, ce sont d'ailleurs des désinvestissements massifs opérés sur les produits monétaires qui ont pénalisé les établissements situés en bas du classement, incapables de capter leurs flux sortants.

## Classement par montants de collecte sur les fonds de droit français en 2009 (en millions d'euros)

Rang	Enseigne commerciale	Collecte nette totale	Trésorerie	Actions	Diversifiés	Obligations	Garantis ou à formule
<b>Les cinq premiers</b>							
1	Carmignac Gestion	15.268	-283	2.896	10.060	2.595	-
2	CM-CIC Asset Management	8.896	8.712	-118	11	580	-289
3	Crédit Agricole Asset Management*	7.694	6.196	117	982	216	182
4	BFT (Crédit Agricole)	3.023	2.724	-2	65	278	-42
5	Aviva France	2.815	3.033	133	-275	11	-88
<b>Les cinq derniers</b>							
304	La Banque Postale	-2.452	-2.042	-48	-183	-258	78
305	Allianz France	-3.334	-2.566	-305	-461	-7	5
306	HSBC	-5.096	-5.375	141	-37	292	-117
307	CPR Asset Management	-5.416	-5.919	122	229	151	-
308	Société Générale	-6.881	-5.710	-201	-288	177	-860

\*Amundi AM depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010

Source : EuroPerformance-Six Telekurs