



# Les matières premières ont toute leur place dans votre portefeuille

Quasi absentes des portefeuilles des particuliers jusqu'aux années 2000, les matières premières ont connu un véritable retour en grâce au cours des dernières années.

PAR THIERRY BISAGA

**A**près l'explosion de la bulle Internet au début de ce siècle, le regain d'intérêt pour les actifs réels a rendu aux matières premières leur statut de classe d'actifs à part entière, et leur a permis de se revaloriser de manière significative. En dix ans, la plus emblématique, l'or, a vu son cours multiplié par 4, l'once étant passée d'environ 400 dollars à un peu plus de 1.600 dollars.

Portées par des tendances structurelles fortes, certaines ressources naturelles se sont littéralement envolées à compter de 2005, quand le monde financier a pris conscience des perspectives offertes par les marchés émergents et par la forte demande qu'allait impliquer la croissance des fameux « Brics » : le Brésil, la Russie, l'Inde, et la Chine.

Ce fut le cas des métaux non précieux : en euros constants, le cuivre, très utilisé dans le bâtiment et les travaux publics, a vu son cours multiplié par 4 entre 2004 et 2011. Cette flambée s'explique

par les fortes tensions observées sur son marché : « Les stocks mondiaux sont à peine de quelques semaines. Il suffit que les principaux producteurs mondiaux rencontrent des problèmes pour que nous ayons à faire face à de réelles difficultés d'approvisionnement », constate Ian Henderson, le gérant du fonds JP Morgan Natural Resources, pour qui le cuivre reste donc une piste d'investissement pertinente. Et ce n'est pas la seule!

## ■ ACTIFS DE DIVERSIFICATION

D'une manière générale, les marchés des matières premières n'anticipent pas une récession durable. Lors de son dernier comité d'investissement thématique, Raymond James Asset Management International notait d'ailleurs que « le pétrole est toujours stable à un niveau élevé de 108 dollars. Par ailleurs, le Baltic Index, qui traduit la dynamique des transports maritimes, n'indique pas une contraction du commerce international ».

Actifs de diversification pour les portefeuilles, les matières premiè-

res permettent d'accompagner une tendance structurelle forte et présentent une forte diversité

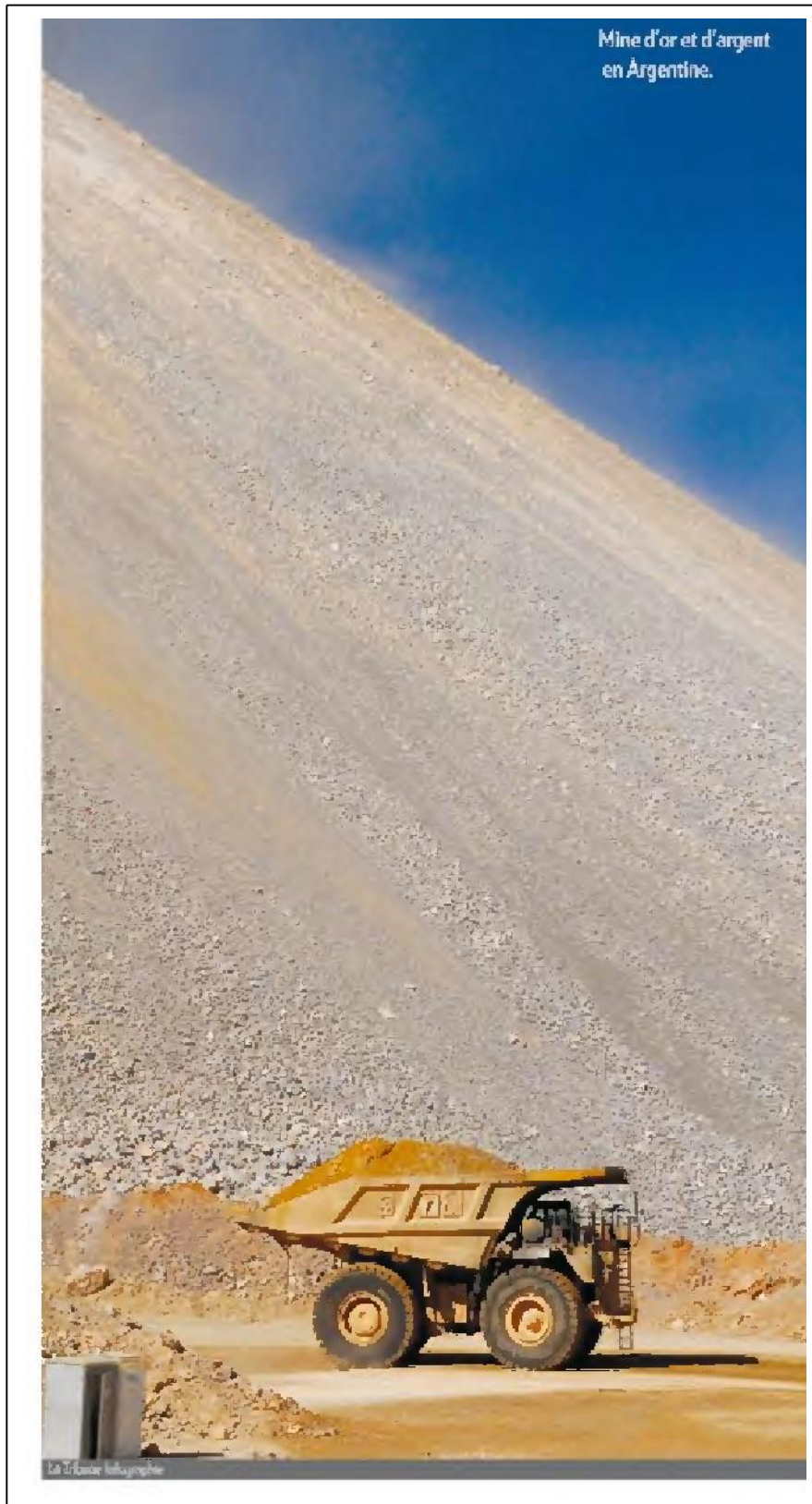
**Dans un contexte difficile, les métaux précieux, défensifs, ont la priorité.**

qui permet de moduler ses investissements en fonction du contexte. C'est d'ailleurs la stratégie retenue par Prim'Finance dans le cadre de PrimCommodities, son dernier fonds en date.

Lors des périodes de croissance économique, priorité est donnée aux énergies et aux métaux de base, plus fortement demandés. Dans un contexte plus difficile, comme en ce moment, les métaux précieux, adaptés à une approche défensive, ont la priorité.

Et le risque dans tout ça ? Appréhendés globalement, les marchés de matières premières présentent un niveau de risque proche de celui des marchés d'actions. Précisément, l'indice Goldman Sachs Commodity Index affiche une volatilité annuelle voisine de 19 % contre 18 % pour le MSCI Monde.

Dès lors, on peut soit avoir recours à la gestion collective soit, encore multiplier ses positions pour obtenir un portefeuille diversifié.





## Les dix meilleurs fonds sur les matières premières

### Actions or et métaux précieux

Nom du fonds	Société	Valeur au 13 janvier 2012	Performance sur 3 ans
1 Placeurs Gold Mines	Coliboi	9,98 €	186,2 %
2 Dynamic Precious Metals A	Dundeewealth SA	320,84 €	178,5 %
3 Tocqueville Gold P	Tocqueville Finance Sa	251,75 €	156,9 %
4 LO Funds World Gold Expertise P	Lombard Odier Darier Hentsch	24,51 €	145,5 %
5 Shara Gold C1 Usd	Banque Degroof France SA	62,45 €	135,8 %
6 ETFX Fund Company- ETFX DAXglobal Gold Mining USD	ETFS Management Company LTD	35,98 €	133,6 %
7 R Mines d'Or	Rothschild Et Cie Gestion	108,75 €	112,1 %
8 Investec Global Strategy Fd Global Gold A Usd	Investec AM Ltd	18,80 €	110,0 %
9 Global Gold And Precious	Commodities AM	503,91 €	106,8 %
10 BGF World Gold Fund A2 USD	Blackrock Li	45,28 €	95,9 %

### Actions matières premières

Nom du fonds	Société	Valeur au 13 janvier 2012	Performance sur 3 ans
1 JPMorgan Global Natural Resources C Eur Cap Eur	JP Morgan AM France	19,22 €	144,8 %
2 Dynamic Strategic Resource A Eur	Dundeewealth SA	187,95 €	141,9 %
3 JP Morgan Global Natural Resources A Eur Cap Eur	JP Morgan AM France	20,96 €	138,7 %
4 Julius Baer Multipartner Usant Mining Stock Fund B USD	Robeco Group	94,92 €	132,5 %
5 Pioneer Fds Gold and Mining A USD	Pioneer Asset Management SA	48,75 €	122,5 %
6 BGF World Mining Fund A2 USD	Blackrock Li	51,70 €	115,7 %
7 First State Investments Global Resources A	First State Investments UK Ltd	4,35 €	113,5 %
8 Carmignac Commodities A	Carmignac Gestion Luxembourg	341,95 €	101,9 %
9 Allianz Multi Actions Or et Ressources Naturelles	W Finance	117,38 €	101,3 %
10 Franklin Natural Resources Fund A Eur	Franklin Templeton Investments	7,65 €	95,7 %

Source : EuroPerformance | Photo : iStock-berg