

3 FONDS À RETENIR

Investir en Afrique



ENTRETIEN AVEC
NICOLAS MASSON
ANALYSTE FINANCIER,
SPÉCIALISTE DE LA SÉLECTION DE FONDS,
ET MICHEL JUVET, CHEF DE LA STRATÉGIE
BANQUE BORDIER & C^o, GENÈVE

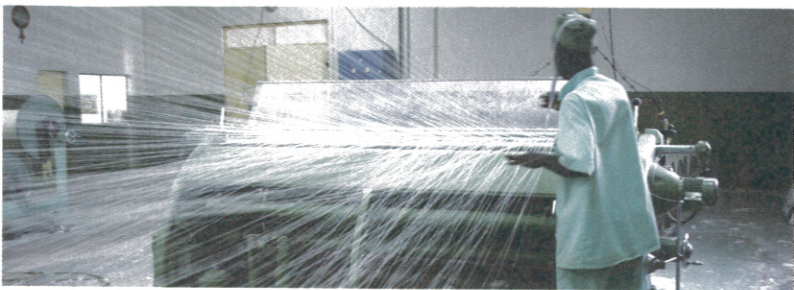
«Dans un monde occidental miné par les dettes publiques et les enjeux structurels liés au financement des filets sociaux (sécurité sociale, retraites...), il est important de tenter de diversifier ses avoirs dans des pays peu touchés par ces problèmes.

«L'Afrique, comme d'autres pays émergents, se retrouve dans une situation plus favorable de ce point de vue: les endettements publics y sont désormais plus faibles que dans nos pays et la démographie y est plus positive.

«De nombreux pays africains se sont modernisés ces dix dernières années, la stabilité politique progresse, les investissements directs affluent et la croissance est revenue. On estime ainsi qu'elle devrait atteindre 5% en moyenne en 2010. La demande pour les matières premières explique ce phénomène. En outre, les économies africaines comptent déjà de grands groupes, que ce soit dans le domaine bancaire, la distribution ou les télécommunications.

«Il est clair cependant qu'investir en Afrique ne peut être comparé à un investissement en Suisse: la transparence est plus faible, la taille des entreprises et des Bourses est petite et la liquidité quotidienne plus faible. La volatilité peut être importante et les risques sont très élevés. C'est pourquoi ce type d'investissement doit se faire à titre de diversification d'un portefeuille.

«Néanmoins, pour un investisseur patient, prêt à prendre des risques supérieurs, il est intéressant de se pencher sur les possibilités à long terme qu'offre ce continent. Il est préférable dans ce contexte de passer par l'intermédiaire de fonds de placement diversifiés et de gestionnaires à l'affût des valeurs les moins connues.



AM29

MISER SUR LE CONTINENT AFRICAÏN PEUT S'AVÉRER RENTABLE, À CONDITION TOUTEFOIS DE SE MONTRER PATIENT ET D'ACCEPTER UNE PRISE DE RISQUES.

1 THE AFRICA EMERGING MARKETS FUND-A

Lancé il y a de plus de 16 ans, ce fonds est le plus ancien sur le marché. Il est investi sur tout le continent, excepté l'Afrique du Sud et mise principalement sur la consommation domestique. Il fait la part belle aux petites entreprises et peut investir jusqu'à 30% dans des sociétés non cotées (private equity). Le fonds nécessite d'être un investisseur qualifié.

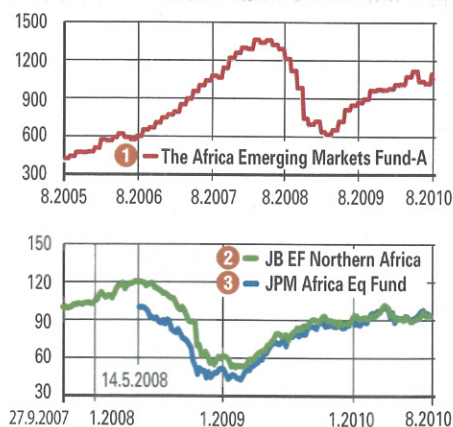
2 JULIUS BAER NORTHERN AFRICA FUND

Le portefeuille est investi en Afrique du Nord et subsaharienne, ce qui lui donne un univers d'investissement similaire au fonds précédent. Il est néanmoins davantage diversifié en nombre de titres et investi dans des sociétés plus grandes. En outre, ses atouts pour le petit investisseur sont l'existence de parts en CHF, EUR, USD et GBP, et il n'y a pas de d'investissement minimum.

3 JPMORGAN AFRICA EQUITY FUND

Ce portefeuille est investi sur tout le continent africain, y compris l'Afrique du Sud, ce qui marque une différence importante par rapport aux deux fonds précédents. Une part conséquente est en effet investie dans ce pays, soit près de 40%. Le fonds offre une bonne diversification géographique et sectorielle.

Propos recueillis par Chantal Guyon



PLACEMENT INTÉRESSANT POUR INVESTISSEUR PATIENT

Nom du fonds	1 The Africa Emerging Markets Fund-A	2 Julius Bär Northern Africa Fund	3 JP Morgan Africa Equity Fund
ISIN	KYG8788T1004	LU0305830605	LU0355584466
Monnaie	USD	USD	USD
Lancement	15.11.1993	27.9.2007	14.5.2008
Note Morningstar	Non noté	Non noté	Non noté
Performance du fonds / performance de l'indice de référence⁽¹⁾			
YTD (2010) en USD	7,92%	6,57%	9,18%
1 an en USD	12,78%	9,60%	19,29%
5 ans en USD	149,00%	-	-

⁽¹⁾Au 31.08.2010, dernières données disponibles.