

[Des bonus pour les conducteurs qui laissent l'auto au garage](#)

[« L'année dernière, les craintes macroéconomiques avaient fait refluer le CAC 40 à 3.400 à la fin de l'été. Aurons-nous droit à la...](#)

## FONDS ET TRACKERS

# Les pays émergents comme moteur de performance

Source : La Tribune - 15/06/2011 | 23:00 - 1 mot | 

« Lutetia Emerging Opportunities » mise sur l'essor de la consommation dans les pays émergents.




BIENVENUE, AD DÉCONNEXION

Claude Tiramani, spécialiste des marchés émergents, a déjà créé une quinzaine de fonds sur ce thème au cours des vingt dernières années, notamment chez BNP Paribas AM. Le dernier en date, « Lutetia Emerging Opportunities », est né l'an passé, lorsque le gérant a pris ses fonctions de responsable de la gestion émergente chez Lutetia Capital. « Avec ce produit, nous investissons particulièrement dans les infrastructures, la consommation et les services bancaires, afin de tirer parti de l'augmentation progressive du pouvoir d'achat des classes moyennes », explique Claude Tiramani qui, contrairement à la plupart de ses confrères, reste soigneusement à l'écart des matières premières et des valeurs technologiques : « les économies européennes et américaines vont probablement rester atones pendant une dizaine d'années, ce qui pénalisera inévitablement les firmes exportatrices ».

En revanche, de nombreux pays mettent en place des dispositifs qui favoriseront à terme la consommation. En Chine, le gérant s'attend à ce que les salaires soient doublés d'ici à cinq ans. Au Brésil, différentes mesures politiques en faveur des bas salaires, comme la Bolsa Familia (bourse des familles), sont programmées.

Parallèlement, il prend également en considération l'urbanisation croissante de ces pays. Pour la seule Chine, cela concerne chaque année 12 millions de personnes et 4 millions de logements. Enfin, le fait d'investir en majorité dans des sociétés locales présente un autre atout : « au cours des prochaines années, les devises émergentes vont continuer de se valoriser contre l'euro et le dollar. Ainsi, nous pourrions bénéficier à la fois de l'appréciation des monnaies et de la hausse des actions », explique-t-il. À l'heure actuelle, Claude Tiramani investit 36 % de son

portefeuille en Chine. Selon lui, le marché, qui n'a que peu progressé depuis deux ans, est actuellement à un point bas. Également présent au Brésil, le gérant s'intéresse de près à l'Asie du Sud-Est. En Thaïlande, il attend une issue favorable des prochaines élections en Thaïlande et une augmentation significative des investissements en infrastructure en Indonésie. Thierry Bisaga

- 15/06/2011, 23:00 | 



### **Vivre au Soleil**

Résidez à 100 mètres des plages ! Mer, soleil et détente ! Demandez VITE votre documentation

» [Cliquez ici](#)



### **Devenez non imposable**

Loi scellier, pour ne plus payer d'impôt pendant 9 ans en investissant dans l'immobilier !

» [Cliquez ici](#)



### **Tu peux devenir Trader**

Apprends le marché du Forex, pour être un vrai Trader! Demande ton E-Book + Formation gratuite

» [Cliquez ici](#)



### **HSBC Premier**

Services internationaux : connectez votre monde à un univers de richesses et d'opportunités

» [Cliquez ici](#)

Publicité  Ligatus