

—A LA UNE

Vendredi - Samedi - Dimanche 14 - 15 - 16 mai 2010

## —Les émergents face au risque

*Douglas Cairns (Threadneedle). De passage à Genève. Il revient sur les menaces qui pèsent sur les marchés émergents. En toute confiance.*

En apparence très éloignés de la crise d'endettement public qui frappe les pays occidentaux, les marchés émergents ne seront pourtant pas épargnés par les événements des dernières semaines. L'expérience de 2008 a démontré que le découplage de ces pays relevait du fantasme. Leur évolution reste étroitement liée à celle de l'économie mondiale. Pire: lorsque l'aversion au risque revient sur les marchés financiers, les émergents sont généralement les premiers à subir des retraits de fonds. Faut-il craindre une correction sur ces classes d'actifs, qui ont pourtant bien performé en 2009? C'est tout à fait possible à court terme. Cependant, le scénario d'investissement à long terme sur les émergents demeure parfaitement valable, estime Douglas Cairns, membre de l'équipe de Threadneedle. De passage à Genève cette semaine, le représentant du hedge fund britannique revient sur les risques potentiels qui pourraient affecter la croissance chinoise ces prochains mois: politique monétaire, bulle sur l'immobilier, consommation privée surestimée et mouvements sur le yuan. Pour cet ancien pilote de la Royal Air Force, les déséquilibres sont aujourd'hui gérables. Surtout, l'allocation des fonds d'investissement sur les émergents est appelée à croître. Ce qui devrait porter ces actifs dans les prochaines années. p