

Le suivi de nos sélections de fonds et sicav pour

Bourse Les marchés d'actions renforcent leurs gains des derniers mois

► Les sociétés cotées des secteurs liés aux matières premières ont tiré leur épingle du jeu depuis un an.

Quand on regarde le palmarès des meilleures catégories Morningstar sur les douze derniers mois, à fin mars, les fonds de matières premières figurent toujours dans le peloton de tête, signe de leur retour en force sur la période. Ce résultat s'illustre notamment dans les gains des fonds centrés sur les ac-

tions des pays émergents comme le Brésil (+58% sur un an), la Russie (+52%) et l'Inde (+35%). À côté des valeurs liées aux secteurs des ressources naturelles, les actions norvégiennes (+36%) font une progression remarquable, comme nous l'avions signalé dans nos colonnes en analysant l'univers des actions nordiques

(lire *Le Revenu* n° 1421 p. 26). Pour ce qui est des prévisions pour les semaines à venir, l'attention reste bien sûr focalisée sur les incertitudes politiques en Europe, même si le niveau de perception du risque semble avoir un peu diminué (lire p. 24).

Cycle global de reprise

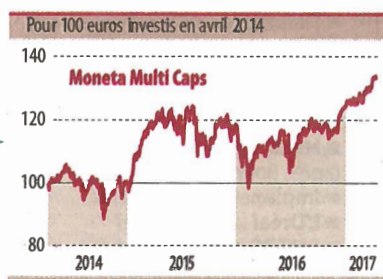
Ce qui n'empêche pas de redonner la priorité aux fondamentaux au détriment d'une analyse qui favoriserait l'impact surprenant

qu'aurait pu avoir la victoire du populisme dans les urnes aux États-Unis ou au Royaume Uni. «Nous sommes convaincus que le parcours boursier, enviable à ce jour, des places britannique et américaine doit bien moins aux vertus économiques des options choisies qu'au bénéfice heureux d'un cycle économique global en phase de reprise», estime ainsi Didier Saint-Georges, membre du comité d'investissement de Carmignac Risk Managers. «Le

populisme se nourrit d'une réalité économique qu'il serait suicidaire d'ignorer. Mais il y apporte de mauvaises solutions, en présentant le nationalisme économique comme un remède efficace dans un monde interdépendant», poursuit Didier Saint-Georges, qui rappelle, avant le premier tour de l'élection présidentielle en France, que les choix politiques ont des conséquences pour les épargnants.

Laurent Saillard

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative ⁽¹⁾	Frais maximum entrée	Frais maximum gestion	Performance 1 an	3 ans	5 ans
Actions France grandes valeurs								
1 Dorval Managers	FR0010158048	Dorval AM	251,53 €	2%	2%	+31,73%	+39,80%	+111,90%
2 Allianz Actions Aéquitas	FR0000975880	Allianz Global Investors	253,02 €	3%	1,79%	+15,61%	+32,84%	+95,24%
3 Moneta Multi Caps	FR0010298596	Moneta	254,59 €	1%	1,8%	+23,19%	+31,74%	+117,66%
4 HSBC Actions Patrimoine	FR0010143552	HSBC	663,24 €	1,5%	1,6%	+20,14%	+30,19%	+89,19%
5 R Conviction France	FR0010784348	Rothschild	711,49 €	4,5%	1,5%	+32,21%	+28,21%	+119,03%
6 AXA France Actions	FR0000172215	AXA	351,52 €	4,5%	1,75%	+20,65%	+28,16%	+73,44%
7 Pluvalca Allcaps	FR0000422842	Financière Arbevel	412,12 €	2%	2,39%	+31,32%	+27,99%	+87,94%
8 Écureuil Investissements	FR0010001132	Natixis	61,67 €	2%	1,2%	+23,64%	+24,05%	+77,43%
9 BNP Paribas Valeurs Françaises	FR0010028902	BNP Paribas	174,78 €	2%	1,5%	+22,55%	+22,66%	+71,82%
10 Centifolia	FR00007076930	DNCA Investments	346,35 €	3%	2,35%	+21,24%	+20,11%	+82,57%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						+21,18%	+21,22%	+73,04%



Au premier trimestre 2017, le titre Amundi a bien contribué à la performance de Moneta Multi Caps, ainsi que Sanofi, Atos et Airbus, alors que les actions Zodiac et Technicolor ont pénalisé le portefeuille du fait d'avertissements sur leurs résultats. Alten, Altran, Assystem, Bouygues, Eiffage, Peugeot, Valeo, ainsi que les banques, dans une moindre mesure, ont aussi soutenu la performance du fonds. Douze lignes ont été cédées. La position Amundi a été renforcée à l'occasion de l'augmentation de capital de la société.

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative ⁽¹⁾	Frais maximum entrée	Frais maximum gestion	Performance 1 an	3 ans	5 ans
Actions France valeurs moyennes								
1 Quadrige Rendement	FR0011640986	Inocap	214,14 €	4%	2,4%	+42,44%	+90,13%	-
2 ID France Smidcaps	FR0010834382	Twenty First Capital	376,14 €	3%	2,2%	+37,14%	+81,02%	+204,66%
3 Dorval Managers Small Cap Euro	FR0011645621	Natixis	194,30 €	2%	2,1%	+36,22%	+77,57%	-
4 Erasmus Small Cap Euro	FR0011640887	Erasmus	186,12 €	4%	2,4%	+27,88%	+66,51%	-
5 Amplegest PME	FR0011631050	Amplegest	180,29 €	3%	2,35%	+30,46%	+66,11%	-
6 Sycomore Sélection PME	FR0010354605	Sycomore Asset Man.	5583,71 €	16%	0,6%	+31,26%	+62,58%	+144,69%
7 Découvertes	FR00107430806	HMG Finance	1391,47 €	3%	1,5%	+30,64%	+61,15%	+163,19%
8 Sextant PME	FR0010547869	Amiral Gestion	204,32 €	2%	2,2%	+31,85%	+58,04%	+126,11%
9 Keren Essentiels	FR00111271550	Keren	282,75 €	1,5%	2%	+31,36%	+57,26%	-
10 Talence Sélection PME	FR0011653500	Talence Gestion	168,33 €	2%	2,35%	+30,96%	+47,41%	-
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						+26,31%	+39,98%	+105,64%

FAITES UN ESSAI DE 4 MOIS

18,5€ au lieu de 27,2€ soit 87€ de réduction

La Lettre pour réussir en Bourse

La Lettre Recommandée

Découvrez La Lettre confidentielle réputée pour faire vraiment gagner de l'argent à ses lecteurs

Abonnez-vous

► Par téléphone* au 01 49 29 30 66 ► Sur notre site Internet* : www.libretiquelerevenu.com

*Abonnement par carte bancaire uniquement



«Depuis un an, Arcelormittal a gagné 90%. À tout moment, il y a des valeurs qui restent sous-valorisées par le marché. Même lors de la bulle Internet en 2000, il y avait des titres sous-valorisés, en l'occurrence les valeurs dites de la vieille économie.»

Marc Renaud, gérant du fonds Mandarine Valeur.

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative ⁽¹⁾	Frais maximum entrée	Frais maximum gestion	Performance 1 an	3 ans	5 ans
Actions Europe grandes valeurs								
1 Sycomore Sélection Responsable	FR0010971721	Sycomore Asset Man.	366,04 €	3%	2%	+18,66%	+35,20%	+89,82%
2 Oddo Génération	FR0010574434	Oddo Meriten AM	861,35 €	4%	2%	+24,94%	+33,62%	+96,64%
3 Objectif Dividendes Min VaR	FR0010586024	Lazard	284,40 €	4%	1,1%	+7,94%	+31,56%	+73,66%
4 Invesco Euro Equity Fund	LU1240328812	Invesco	122,45 €	5%	1,5%	+25,98%	+26,45%	+111,74%
5 Aviva Actions Euro	FR00107022108	Aviva	126,10 €	4%	1,5%	+24,36%	+24,30%	+80,27%
6 Henderson Horizon Euroland Fund	LU0011889846	Henderson	48,03 €	5%	1,5%	+16,70%	+24,10%	+114,05%
7 Denim	FR0010707052	Vestathena	2666,46 €	6%	1%	+22,76%	+23,84%	+81,89%
8 Échiquier Agressor PEA	FR0010330902	Financière de l'Échiquier	351,56 €	1%	2,39%	+17,21%	+18,83%	+67,29%
9 JPM Euroland Dynamic Fund	LU00661985969	JPMorgan	228,22 €	5%	1,5%	+20,92%	+16,16%	+92,30%
10 Mandarine Valeur	FR0010554303	Mandarine Gestion	512,89 €	2%	2,2%	+33,48%	+57,5%	+52,16%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						+21,53%	+20,36%	+71,4%

LA LIBRAIRIE

LeRevenu

Retrouvez tous nos titres sur lerevenuboutique.com ou flashez le code ci-contre



Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative ⁽¹⁾	Frais maximum entrée	Frais maximum gestion	Performance 1 an	3 ans	5 ans
Actions Europe valeurs moyennes								
1 Nova Europe	FR00111585520	Alto Invest	180,57 €	4%	2,2%	+26,34%	+59,19%	-
2 Sextant PEA	FR0010286005	Amiral Gestion	946,82 €	2%	2,2%	+24,96%	+54,99%	+158,74%
3 Threadneedle (Lux) Pan Eurp Sm Cap	LU0282719219	Columbia Threadneedle	33,99 €	5%	1,5%	+16,07%	+45,30%	+111,82%
4 Oddo Avenir Europe	FR0000974149	Oddo Meriten AM	509,9 €	4%	2%	+20,02%	+43,03%	+94,16%
5 Kempen (Lux) European Sm-Cap Fund	LU0427931596	Kempen	83,71 €	2,5%	1,5%	+14,34%	+39,04%	+105,02%
6 Henderson Gartmore Pan Eurp Smr	LU0135928611	Henderson	12,99 €	5%	1,5%	+22,95%	+35,76%	+106,58%
7 AXAWF Framlington Eurp Microcap	LU0212992868	AXA	209,70 €	5,5%	2,4%	+20,26%	+33,79%	+111,91%
8 Fidelity European Smr Comp. Fd	LU00001175625	Fidelity	48,8 €	5,25%	1,5%	+15,75%	+33,48%	+87,53%
9 Allianz Europe Small Cap Equity	LU0293315296	Allianz Global Investors	245,51 €	5%	2,05%	+10,25%	+26,88%	+79,98%
10 Invesco Pan European Small Cap	LU00028119013	Invesco	23,57 €	5%	1,5%	+13,29%	+17,51%	+85,69%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						+21,2%	+31,38%	+98,2%