

# Le suivi de nos sélections de fonds et sicav

## Bourse Les frais annuels des placements collectifs sont en baisse depuis 2010

► Les coûts supportés par l'investisseur dans les fonds se réduisent. Pour les actions en direct aussi.

Dans son dernier Observatoire de l'épargne, l'Autorité des marchés financiers (AMF) revient, comme chaque année, sur les coûts supportés par l'investisseur dans les sicav et les fonds. Le plus souvent, l'épargnant paie des frais courants annuels de gestion et de fonctionnement compris entre 1,5 et 2%. Selon l'AMF, ces tarifs sont en baisse depuis 2010. Pour les fonds

d'actions françaises, ils sont passés de 2,3% en moyenne en 2010 à 1,9% en 2016. Et pour les fonds d'actions européennes, de 2,3% à 2%. Ces baisses sont aussi constatées sur les fonds investis en obligations et en monétaires. En 2016, les frais courants sur 6 000 fonds commercialisés en France s'élevaient à 1,4%. Une moyenne qui inclut ceux des fonds d'actions (1,65%), des fonds diversifiés

(1,63%), des fonds obligataires en euros (0,63%) et des monétaires (0,16%). Ces frais courants ne prennent pas en compte les commissions de surperformance, estimées à 0,26% en moyenne pour les fonds d'actions françaises et à 0,16% pour les supports investis en actions européennes.

### Changements le 3 janvier

Le total des frais sur encours (TFE), qui additionne frais courants et commission de surperformance, s'est établi à 2,15% en moyenne pour les fonds d'actions

françaises et à 2% pour les fonds d'actions européennes. Toujours selon l'AMF, l'investisseur direct en actions a, lui aussi, bénéficié d'une baisse des frais de transactions. Le coût moyen d'un ordre de 5 000 euros à la Bourse de Paris aurait ainsi baissé d'un tiers entre 2011 et 2016, grâce à la montée en puissance des offres de courtage en ligne. Les frais continuent d'ailleurs de baisser chez les courtiers en ligne spécialisés. Le coût moyen d'un ordre de 5 000 euros d'actions sur Euronext Paris est de 7,70 euros. Il

était de 8,40 euros en 2016, et de 11,25 euros en 2011. Mais, en un an, le courtage des ordres en ligne dans les banques ne baisse, lui, quasiment pas. Le coût moyen d'un ordre Internet de 5 000 euros sur Euronext Paris dans les réseaux bancaires est de 0,53% (0,52% en 2016), soit 26,40 euros.

Signalons que l'entrée en vigueur de la directive MIF 2, le 3 janvier 2018, va renforcer l'obligation d'une information plus large sur les coûts et les frais supportés par les investisseurs.

Laurent Saillard

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative <sup>(1)</sup>	Frais maximum entrée	Frais maximum gestion	Performance 1 an	Performance 3 ans	Performance 5 ans
<b>Actions France grandes valeurs</b>								
1 Dorval Managers	FR0010158048	Dorval AM	286,13 €	2%	2%	+21,84%	+73,52%	+115,20%
2 R Conviction France	FR0010784348	Rothschild	788,10 €	4,5%	1,5%	+18,11%	+56,42%	+107,46%
3 Allianz Actions Aéquitas	FR0000975880	Allianz Global Investors	276,31 €	3%	1,79%	+15,89%	+53,32%	+88,53%
4 Pluvalca Allcaps	FR0000422842	Financière Arbevel	444,27 €	2%	2,39%	+17,93%	+52,99%	+78,90%
5 Moneta Multi Caps	FR0010298596	Moneta	280,35 €	1%	1,8%	+18,15%	+52,02%	+101,35%
6 HSBC Actions Patrimoine	FR0010143552	HSBC	695,95 €	1,5%	1,6%	+13,82%	+45,86%	+79,16%
7 Centifolia	FR0007076930	DNCA Investments	383,66 €	3%	2,39%	+16,00%	+43,19%	+79,10%
8 Axa France Actions	FR0000172215	Axa	366,21 €	4,5%	1,79%	+9,39%	+41,00%	+59,04%
9 BNP Paribas Valeurs Françaises	FR0010028902	BNP Paribas	188,10 €	2%	1,5%	+12,91%	+39,81%	+60,09%
10 Ecureuil Investissements	FR0010091132	Natixis	64,78 €	2%	1,2%	+11,54%	+39,32%	+65,40%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						+13,53%	+37,96%	+57,74%

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative <sup>(1)</sup>	Frais maximum entrée	Frais maximum gestion	Performance 1 an	Performance 3 ans	Performance 5 ans
<b>Actions France valeurs moyennes</b>								
1 ID France Smidcaps	FR0010834382	Twenty First Capital	441,93 €	3%	2,2%	+30,36%	+126,57%	+241,46%
2 Quadriga Rendement	FR0011640986	Inocap	236,46 €	4%	2,4%	+18,75%	+113,05%	+133,80%
3 Amplégést PME	FR0011631050	Amplégést	208,68 €	3%	2,35%	+24,58%	+110,68%	+106,68%
4 Lazard Small Caps France	FR0010679902	Lazard	411,27 €	4%	2,2%	+27,54%	+110,37%	+214,52%
5 Erasmus Small Cap Euro	FR0011640887	Erasmus	221,06 €	4%	2,4%	+33,42%	+109,70%	+118,76%
6 Keren Essentiels	FR0011271550	Keren	321,76 €	1,5%	2%	+23,58%	+92,90%	+188,70%
7 Sycomore Sélection PME	FR0010354605	Sycomore Asset Man.	6365,38 €	10%	0,6%	+22,09%	+92,45%	+180,72%
8 Découvertes	FR0007430806	HMG Finance	1569,85 €	3%	1,5%	+19,67%	+91,04%	+215,49%
9 Talence Sélection PME	FR0011653500	Talence Gestion	188,76 €	2%	2,35%	+21,47%	+90,97%	+87,15%
10 Sunny Managers	FR0010922963	Sunny	312,03 €	2%	2,39%	+16,83%	+87,27%	+188,20%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						+19,54%	+62,25%	+94,88%

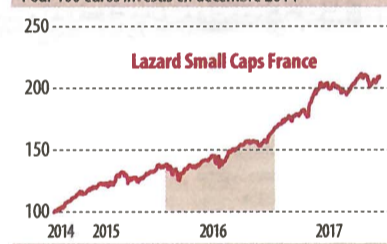
## LA LIBRAIRIE

Le Revenu

Retrouvez tous nos titres sur [lerevenuboutique.com](http://lerevenuboutique.com) ou flashez le code ci-contre



Pour 100 euros investis en décembre 2014



Les titres Delta Plus (+8,1% en un mois), TFF Group (+6,7%) et Bricorama (+8,6%) ont contribué aux gains du fonds en novembre. À l'inverse, les baisses de Devoteam (-7,4% sur la même période), Manitou (-7,6%) et Altran (-9,6%) ont pénalisé le portefeuille. Les géralités ont allégé en novembre l'exposition à Bénéteau et ont renforcé la ligne Dom Security. Devoteam, Manitou, Synergie, Sopra Steria, Ipsos, Maisons France Confort, Nexity, Altran, Wavestone et Vicat constituaient les dix principales positions à fin novembre.

FAITES UN ESSAI DE 4 MOIS  
185€ au lieu de 272€ soit 87€ de réduction

### La Lettre pour réussir en Bourse

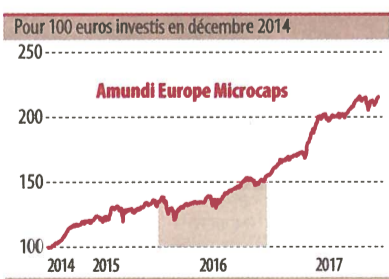
*La Lettre Recommandée*

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

### Abonnez-vous

► par téléphone\* au 01 49 29 30 10 ► sur notre site Internet\* : [www.boutique.lerevenu.com](http://www.boutique.lerevenu.com)

\*Abonnement par carte bancaire uniquement



Le fonds a été pénalisé en novembre par un mouvement de prises de bénéfices sur les valeurs industrielles et de croissance, telles que Prima Industrie, Elica, Emak et Isra Vision. À l'inverse, PVA Tepla a profité de l'environnement favorable dans les semi-conducteurs. Le titre Biesse a relevé ses estimations sur 2017. Et Pantaflix profite de la signature, avec la filiale allemande de Disney, d'un contrat de diffusion des films Disney sur sa plateforme de vidéo à la demande. La position Touax, elle, a été soldée.

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative <sup>(1)</sup>	Frais maximum entrée	Frais maximum gestion	Performance 1 an	Performance 3 ans	Performance 5 ans
<b>Actions zone euro grandes valeurs</b>								
1 Sycomore Sélection Responsable	FR0010971721	Sycomore Asset Man.	396,07 €	3%	2%	+16,06%	+50,53%	+85,03%
2 Oddo Génération	FR0010574434	Oddo BHF Asset Man.	914,06 €	4%	2%	+16,92%	+46,91%	+80,97%
3 Invesco Euro Equity Fund	LU1240328812	Invesco	130,26 €	5%	1,5%	+10,19%	+42,02%	+99,92%
4 Janus Henderson Horizon Euroland Fund	LU0011889846	Janus Henderson	51,24 €	5%	1,2%	+11,23%	+36,77%	+90,98%
5 CM-CIC Europe Growth	FR0010037341	Crédit Mutuel	6075,49 €	2%	1,5%	+10,19%	+35,73%	+63,77%
6 Lazard Dividendes Min VaR	FR0010586024	Lazard	308,87 €	4%	1,1%	+15,61%	+35,48%	+76,96%
7 Denim	FR0007077052	Vestathena	2869,23 €	0%	1%	+14,34%	+34,91%	+73,72%
8 Renaissance Europe	FR0000295230	Comgest	144,84 €	3%	1,75%	+14,07%	+32,30%	+55,39%
9 JPM Euroland Dynamic Fund	LU0661985969	JPMorgan	248,45 €	5%	1,5%	+14,78%	+29,60%	+81,50%
10 Échiquier Agressor PEA	FR0010330902	Financière de l'Échiquier	359,90 €	3%	2,39%	+9,79%	+28,16%	+55,26%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						+13,01%	+30,07%	+48,61%

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative <sup>(1)</sup>	Frais maximum entrée	Frais maximum gestion	Performance 1 an	Performance 3 ans	Performance 5 ans
<b>Actions zone euro valeurs moyennes</b>								
1 Amundi Europe Microcaps	FR0011223577	Amundi	499,07 €	5%	2%	+38,12%	+117,85%	+209,41%
2 Nova Europe	FR0011585520	Alto Invest	205,16 €	4%	2,2%	+23,85%	+72,83%	+103,83%
3 Sextant PEA	FR0010286005	Amiral Gestion	1010,31 €	2%	2,2%	+13,84%	+68,22%	+163,90%
4 Threadneedle (Lux) Pan Eurp Sm Caps	LU0282719219	Columbia Threadneedle	37,91 €	5%	1,5%	+24,96%	+62,84%	+110,29%
5 Oddo Avenir Europe	FR0000974149	Oddo BHF Asset Man.	564,92 €	4%	2%	+20,90%	+62,68%	+95,24%
6 Axa WF Fram Europe Microcap	LU0212992860	Axa	237,41 €	5,5%	2,4%	+23,32%	+61,53%	+141,05%
7 Fidelity European Smir Comp. Fd	LU0061175625	Fidelity	52,92 €	5,25%	1,5%	+17,74%	+57,07%	+97,47%
8 Janus Henderson Pan European	LU0135928611	Janus Henderson	13,77 €	5%	1,5%	+16,08%	+56,40%	+106,84%
9 Axa Europe Small Cap	FR0000170516	Axa	97,39 €	4,5%	2,39%	+13,33%	+50,71%	+98,04%
10 Allianz Europe Small Cap Equity	LU0293315296	Allianz Global Investors	265,19 €	5%	2,05%	+15,92%	+45,12%	+81,43%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						+20,83%	+46,03%	+66,87%

(1) Dernier cours publié au 19 décembre 2017. Source : Morningstar. Fonds éligible au PEA.