



Le suivi de nos sélections de fonds et sicav pour

Cette rubrique vous aide à faire les meilleurs choix pour dynamiser votre portefeuille boursier et favoriser la diversification de

► L'environnement de taux négatifs oblige les gérants d'actifs à innover et à élargir leurs solutions de placement.

Dans un environnement de taux négatifs (lire p. 4), l'heure est à la diversification pour les gestionnaires d'actifs. Place aux gammes larges et diversifiées, qui s'ouvrent à tous les domaines d'expertise. En cette période de disette sur les rendements obligataires et d'instabilité sur les marchés d'actions, les sociétés de gestion vantent notamment les mérites

de leurs équipes *multi-assets*, qui interviennent dans plusieurs classes d'actifs, ou la diversité de leurs expertises en interne.

Un art dans lequel s'illustre La Française (ex-LFP). Fruit d'une longue histoire qui associe depuis une quinzaine d'années de nombreux talents de la gestion d'actifs hexagonale, et désormais filiale de Crédit Mutuel Nord Europe, La Française

propose elle aussi, outre ses supports purs en actions, en obligations et en monétaires, une gamme de fonds diversifiés flexibles. Mais elle peut tout autant proposer à ses clients avertis d'investir dans des groupements forestiers ou des domaines viticoles d'exception.

Diversifié, flexible et réactif Parmi les lancements les plus récents, **Convictions AM** propose un nouveau fonds diversifié flexible international, Con-

victions multifactoriels, pour répondre aux enjeux actuels de marchés financiers de plus en plus complexes. Ce fonds d'allocation flexible et réactif sera géré selon une approche multifactorielle modélisée des différentes classes d'actifs.

Autre approche, la gestion thématique régionale peut aussi offrir des solutions. C'est le cas avec les actions nordiques. Lazard Norden Small [code FR0011474980], le petit frère de Norden, le fonds de Lazard Frères Gestion

également géré par Thomas Brenier, vient de fêter ses trois ans. Investi en petites et moyennes valeurs scandinaves, il a gagné 70% en trois ans. Dans cet univers, Vestathena offre aussi un support prometteur, Hanséatique, qui gagne 83% sur cinq ans.

Enfin, pour le long terme, il reste toujours les parts de Berkshire Hathaway, holding de Warren Buffett. Le fonds Robeco US Large Cap Equities en a fait sa première position (5%).

Laurent Saillard

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative ⁽¹⁾	Frais maximum entrée	Frais maximum gestion	1 an	3 ans	5 ans
Actions France grandes valeurs								
1 Dorval Manageurs	FR0010158048	Dorval AM	212,33 €	2%	2%	-0,63%	+44,70%	+58,37%
2 Allianz Actions Aéquilas	FR0000975880	Allianz Global Investors	232,37 €	3%	1,79%	-0,15%	+44,66%	+55,44%
3 Moneta Multi Caps	FR0010298596	Moneta	220,36 €	1%	1,8%	-4,30%	+41,12%	+67,35%
4 HSBC Actions Patrimoine	FR0010143352	HSBC	588,99 €	1,5%	1,6%	-2,09%	+38,11%	+48,47%
5 R Conviction France	FR0010784348	Rothschild	585,10 €	4,5%	1,5%	-11,57%	+37,13%	+31,43%
6 Centifolia	FR0007076930	DNCA Investments	306,22 €	3%	2,39%	-7,63%	+33,68%	+38,07%
7 Richelieu France	FR0007373469	KBL	452,28 €	4%	2,39%	-6,73%	+31,38%	+31,90%
8 Pluvalca Allcaps	FR0000422842	Financière Arbevel	341,96 €	2%	2,39%	-7,22%	+31,18%	+38,87%
9 UFF Actions France	FR0010607937	Myria	1566,81 €	5%	0,25%	-10,75%	+28,56%	+18,20%
10 Aviva Actions France	FR0007485263	Aviva	664,00 €	4%	1,5%	-10,27%	+28,23%	+32,26%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						-8,74%	+24,14%	+31,14%



Créé en 1991, ce fonds de KBL Richelieu investi en actions françaises, qui affiche un en-cours de 81 millions d'euros, est désormais géré par Chieu Dang et Xavier Afresne. Sanofi, Valeo, Michelin, Teleperformance et Axia sont ses cinq principales positions. Début avril, l'échec des négociations entre Bouygues et Orange a éliminé à court terme tout espoir de concentration dans les opérateurs de télécoms en France. Les gérants ont par conséquent révisé leur analyse sur l'action Bouygues et attendu fin avril pour renforcer la position.

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative ⁽¹⁾	Frais maximum entrée	Frais maximum gestion	1 an	3 ans	5 ans
Actions France valeurs moyennes								
1 Pluvalca Initiatives PME	FR0011315696	Financière Arbevel	2263,78 €	1%	2%	+15,63%	+108,24%	-
2 ID France Smidcaps	FR0010834382	Twenty First Capital	293,99 €	3%	2,2%	+24,60%	+104,23%	+102,60%
3 Découvertes	FR0007430806	HMG Finance	1148,95 €	3%	1,5%	+15,26%	+103,96%	+80,98%
4 Objectif Small Caps France	FR0010262436	Lazard	1748,29 €	4%	1,6%	+18,82%	+101,68%	+75,88%
5 Keren Essentiels	FR0011271550	Keren	228,51 €	1,5%	2%	+18,45%	+92,91%	-
6 Sextant PEA	FR0010286005	Amiral Gestion	789,69 €	2%	2,4%	+11,18%	+83,54%	+97,99%
7 Sycomore Sélection PME	FR0010354605	Sycomore Asset Man.	4546,44 €	10%	0,6%	+18,75%	+82,97%	+93,56%
8 Portzamparc PME	FR0000989543	Portzamparc	310,98 €	2%	2%	+10,60%	+80,47%	+79,11%
9 HSBC Small Cap France	FR0010058628	HSBC	1837,63 €	3%	2,1%	+5,17%	+76,62%	+111,02%
10 Ampligest Midcaps	FR0010532101	Ampligest	224,27 €	3%	2,35%	+18,17%	+75,66%	+83,50%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						+5,02%	+54,94%	+50,54%

La dynamique des sociétés engagées sur la transformation digitale a favorisé des valeurs comme Octo Technology, SII et Groupe Open, présentes dans le fonds Sycomore Sélection PME. Les récentes introductions en Bourse auxquelles le fonds a participé ont aussi contribué à la performance :



Technogym, société italienne spécialisée dans les machines de fitness, et Maisons du Monde, distributeur de meubles nouvellement introduit à la Bourse de Paris. Mediawan, Chargeurs et SRP figurent parmi les principales positions.

vosre compte-titres, PEA, assurance vie et Perp

vosre patrimoine dans vosre contrat d'assurance vie, en plus de la composante investie dans les fonds en euros.



«Dans le fonds Invesco Euro Equity, nous surpondérons actuellement la part des secteurs de l'énergie, de la finance et des télécommunications. Et nous avons plutôt allégé les secteurs défensifs comme la santé et les concessions de services publics»

Jeffrey Taylor, directeur de la gestion actions européennes d'Invesco, gérant du fonds Invesco Euro Equity.



Ce fonds du gestionnaire néerlandais Kempen Capital Management, qui affiche 290 millions d'euros d'encours, investit dans un portefeuille concentré de près d'une quarantaine de petites valeurs européennes, notamment britanniques, allemandes, suisses et italiennes en ce moment. L'approche de Kempen Capital Management est fondée

sur la sélection individuelle de valeurs, mais les secteurs de l'industrie, de la santé, des biens de consommation et de la technologie sont actuellement bien représentés dans le fonds.

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative ⁽¹⁾	Frais maximum entrée	Frais maximum gestion	Performance 1 an	Performance 3 ans	Performance 5 ans
Actions zone euro grandes valeurs								
1 Invesco Euro Equity Fund	LU1240328812	Invesco	106,11 €	5%	1,5 %	-8,58%	+46,38%	+60,32%
2 Henderson Horizon EuroLand	LU0011889846	Henderson	43,40 €	5%	1,5 %	-2,86%	+43,86%	+84,20%
3 Objectif Dividendes Min VaR	FR0010586024	Lazard	264,67 €	4%	1,1 %	-3,56%	+38,17%	+33,67%
4 Swiss Life Funds (LUX) Equity Euro Zone	LU0094707279	Swiss Life	139,79 €	5%	1,5 %	-3,98%	+38,12%	+44,44%
5 Aviva Actions Euro	FR0007022108	Aviva	109,72 €	4%	1,5 %	-11,67%	+31,85%	+28,62%
6 Denim	FR0007077052	Vestathena	2339,18 €	0%	1 %	-11,21%	+31,30%	+33,10%
7 JPM EuroLand Dynamic	LU0661985969	JPMorgan	200,23 €	5%	1,5 %	-13,55%	+30,66%	-
8 UFF Euro-Valeur	FR0007387543	Myria	1585,35 €	4%	1,35 %	-12,71%	+29,08%	+26,87%
9 Sycomore European Recovery	FR0010148015	Sycomore Asset Man.	313,55 €	7%	1 %	-13,38%	+25,69%	+34,59%
10 R Conviction Euro	FR0010187898	Rothschild	154,99 €	4,5%	1,5 %	-20,37%	+19,77%	+14,98%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						-10,74%	+22,6%	+30,89%

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative ⁽¹⁾	Frais maximum entrée	Frais maximum gestion	Performance 1 an	Performance 3 ans	Performance 5 ans
Actions zone euro valeurs moyennes								
1 AXA WF Fm Europe Microcap	LU0212992860	AXA	182,15 €	5,5%	2,4 %	+0,34%	+58,37%	+59,30%
2 Threadneedle (Lux) Pan Eurp Sm Cap Opp	LU0282719219	Columbia Threadneedle	30,69 €	5%	1,5 %	+0,07%	+53,50%	+89,78%
3 Kempen (Lux) European Small-Cap Fund	LU0427931596	Kempen	75,63 €	2,5%	1,5 %	+0,20%	+52,18%	+70,64%
4 Henderson Gartmore Fund PanEuro	LU0135928611	Henderson	11,15 €	5%	1,5 %	-3,95%	+48,58%	+69,28%
5 Allianz Europe Small Cap Equity	LU0293315296	Allianz Global Investors	234,49 €	5%	1,75 %	-1,05%	+48,15%	+65,61%
6 FF - European Smaller Comp	LU0061175625	Fidelity	43,57 €	5,25%	1,5 %	-0,18%	+45,98%	+61,19%
7 Schroder ISF Eur Smaller Coms	LU0053902499	Schroders	33,97 €	5%	1,5 %	-6,68%	+45,55%	+67,31%
8 Pictet Small Cap Europe	LU0130732364	Pictet	1019,15 €	5%	2,4 %	-2,48%	+44,88%	+70,26%
9 Petercam Equities Europe Small Caps	BE0058183808	Degroof Petercam	152,72 €	3%	1,5 %	-0,64%	+44,16%	+60,68%
10 Invesco Pan European Small Cap	LU0028119013	Invesco	21,40 €	5%	1,5 %	-7,68%	+40,45%	+62,66%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						-3,95%	+43,03%	+52,97%