

# Le suivi de nos sélections de fonds et sicav pour vos

## Bourse Le retour de la croissance avec une inflation faible incite à investir en actions

► Les valeurs technologiques et cycliques restent parmi les préférées des gérants. Les actions japonaises tirent aussi leur épingle du jeu.

Les craintes estivales des investisseurs sur une possible stagnation durable se sont dissipées. Ils sont désormais très nombreux à croire à une croissance économique bien installée, mais où l'inflation est absente. «Les professionnels qualifient cet environnement, où la confiance règne à un haut niveau, de

boucles d'or (*Goldilocks*), en référence au conte *Boucles d'or et les trois ours*», indique Olivier Raingeard, directeur des investissements de la banque privée Neufilze OBC.

Dans la dernière enquête mensuelle de Bank of America Merrill Lynch, les gérants ont ainsi une perception positive de

l'évolution des actions internationales. Pour près de la moitié des sondés, la croissance économique va s'accélérer. Pour la première fois depuis 2011, les investisseurs optimistes, estimant que la croissance réelle sera supérieure à la tendance de long terme, sont majoritaires.

### Valeurs de croissance

Selon cette enquête, les portefeuilles ont favorisé, dans la période récente, les valeurs bancaires et les actions japonaises

(dopées désormais aussi par la victoire de Shinzo Abe aux législatives, lire pp. 2 et 25), qui tirent profit de l'environnement actuel. En revanche, les choix d'allocation sont défavorables aux services aux collectivités, à la santé et aux obligations. Parmi les risques les plus fréquemment identifiés figurent une erreur de politique monétaire, la Corée du Nord et un krach obligataire. Les investisseurs sondés par Bank of America Merrill Lynch privilégient les valeurs de croissance

du Nasdaq, devant les obligations d'entreprises européennes, devenues chères, et les actions de la zone euro. Ces dernières bénéficient d'un regain d'intérêt sensible, grâce à la progression des prévisions de croissance bénéficiaire. Dans les allocations, les actions sont toujours plébiscitées et les obligations délaissées, alors que les données de flux semblent montrer le contraire, avec une collecte toujours importante sur l'obligataire.

Laurent Saillard



«Signe de la réussite de notre gestion de conviction, le fonds Moneta Multi Caps a atteint fin septembre un encours de 3,3 milliards d'euros, en hausse de 8,9% au troisième trimestre, par l'effet combiné de la progression du portefeuille et des souscriptions nettes.»

Romain Burnand, gérant de Moneta Multi Caps et président de Moneta AM.

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 Manageurs	FR0010158048	Dorval AM	281,77 €	2%	2%	+27,24%	+77,83%	+119,54%
2 R Conviction France	FR0010784348	Rothschild	801,59 €	4,5%	1,5%	+34,62%	+64,25%	+125,55%
3 Allianz Actions Aéquitas	FR0000975880	Allianz Global Investors	277,38 €	3%	1,79%	+17,60%	+63,09%	+102,80%
4 Moneta Multi Caps	FR0010298596	Moneta	282,37 €	1%	1,8%	+24,81%	+62,72%	+118,89%
5 Pluvalca Allcaps	FR0000422842	Financière Arbevel	448,13 €	2%	2,39%	+27,10%	+59,53%	+93,32%
6 HSBC Actions Patrimoine	FR0010143552	HSBC	701,05 €	1,5%	1,6%	+19,14%	+55,07%	+91,67%
7 Centifolia	FR0007076930	DNCA Investments	383,22 €	3%	2,39%	+24,18%	+51,28%	+86,35%
8 Axa France Actions	FR0000172215	Axa	369,11 €	4,5%	1,79%	+15,81%	+46,91%	+69,20%
9 Ecureuil Investissements	FR0010091132	Natixis	64,71 €	2%	1,2%	+19,27%	+43,74%	+73,19%
10 BNP Paribas Valeurs Françaises	FR0010028902	BNP Paribas	188,22 €	2%	1,5%	+20,51%	+43,49%	+68,61%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						+20,08%	+43,15%	+66,31%

## LA LIBRAIRIE

Le Revenu



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

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	438,02 €	3%	2,2%	+36,00%	+143,79%	+255,79%
2 Erasmus Small Cap Euro	FR0011640887	Erasmus	223,19 €	4%	2,4%	+40,31%	+132,45%	+122,73%
3 Quadrige Rendement	FR0011640986	Inocap	238,61 €	4%	2,4%	+27,77%	+130,08%	+139,28%
4 Amplégest PME	FR0011631050	Amplégest	211,57 €	3%	2,35%	+31,82%	+129,86%	+111,79%
5 Keren Essentiels	FR0011271550	Keren	330,62 €	1,5%	2%	+33,07%	+109,81%	+208,45%
6 Sycamore Sélection PME	FR0010354605	Sycamore Asset Man.	6373,98 €	10%	0,6%	+27,28%	+104,00%	+185,74%
7 Talence Sélection PME	FR0011653500	Talence Gestion	191,33 €	2%	2,35%	+26,82%	+102,91%	+91,59%
8 Sunny Managers	FR0010922963	Sunny	319,91 €	2%	2,39%	+23,37%	+101,41%	+207,27%
9 Découvertes	FR0007430806	HMG Finance	1546,94 €	3%	1,5%	+24,05%	+99,54%	+211,95%
10 Cogefi Chrysalide	FR0011749613	Cogefi	168,41 €	2%	2,2%	+22,08%	+94,10%	+68,52%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						+26,34%	+76,79%	+106,2%

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 Sycamore Sélection Responsable	FR0010971721	Sycamore Asset Man.	393,59 €	3%	2%	+18,55%	+58,44%	+94,27%
2 Oddo Génération	FR0010574434	Oddo BHF Asset Man.	918,21 €	4%	2%	+24,32%	+57,78%	+95,43%
3 Invesco Euro Equity Fund	LU1240328812	Invesco	131,12 €	5%	1,5%	+22,27%	+48,55%	+112,69%
4 Henderson Horizon Euroland Fund	LU0011889846	Janus Henderson	51,36 €	5%	1,2%	+17,83%	+48,15%	+103,61%
5 Aviva Actions Euro	FR0007022108	Aviva	133,73 €	4%	1,5%	+21,30%	+44,72%	+81,40%
6 Denim	FR0007077052	Vestathena	2884,16 €	0%	1%	+20,65%	+42,52%	+77,77%
7 Objectif Dividendes Min VaR	FR0010586024	Lazard	306,07 €	4%	1,1%	+15,46%	+41,80%	+75,38%
8 Échiquier Agressor PEA	FR0010330902	Financière de l'Échiquier	373,02 €	1%	2,39%	+19,64%	+40,63%	+73,35%
9 JPM Euroland Dynamic Fund	LU0661985969	JPMorgan	246,29 €	5%	1,5%	+19,60%	+40,53%	+90,24%
10 Mandarine Valeur	FR0010554303	Mandarine Gestion	535,84 €	2%	2,2%	+17,35%	+25,46%	+47,04%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						+18,92%	+35,98%	+54,56%



«Total, LVMH, BNP Paribas, Faurecia et Michelin font partie des dix principales positions du fonds, dont les valeurs françaises représentent plus du tiers de l'actif. Unilever, Bayer, Santander et ING figurent aussi dans les premières lignes du portefeuille.»

Nick Sheridan, gérant du fonds Henderson Horizon Euroland, Janus Henderson.

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

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 Sextant PEA	FR0010286005	Amiral Gestion	1046,69 €	2%	2,2%	+25,79%	+87,60%	+183,35%
2 Nova Europe	FR0011585520	Alto Invest	204,43 €	4%	2,2%	+28,20%	+86,96%	+104,96%
3 Threadneedle (Lux) Pan Eur Sm Caps	LU0282719219	Columbia Threadneedle	36,96 €	5%	1,5%	+21,41%	+73,45%	+114,13%
4 Henderson Gartmore Pan Eur Smir	LU0135928611	Janus Henderson	13,96 €	5%	1,5%	+22,29%	+70,38%	+120,79%
5 Oddo Avenir Europe	FR0000974149	Oddo BHF Asset Man.	563,14 €	4%	2%	+24,07%	+69,60%	+101,44%
6 Axa WF Fram Europe Microcap	LU0212992860	Axa	235,65 €	5,5%	2,4%	+27,58%	+66,64%	+141,64%
7 Fidelity European Smir Comp. Fd	LU0061175625	Fidelity	52,31 €	5,25%	1,5%	+20,19%	+61,78%	+98,76%
8 Allianz Europe Small Cap Equity	LU0293315296	Allianz Global Investors	261,95 €	5%	2,05%	+13,98%	+55,96%	+83,17%
9 Invesco Pan European Small Cap	LU0028119013	Invesco	24,95 €	5%	1,5%	+20,18%	+45,76%	+91,37%
10 Henderson Horizon Pan Eur. Equity Fd	LU0138821268	Janus Henderson	28,84 €	5%	1,2%	+12,47%	+31,60%	+62,96%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie						+23,19%	+56,25%	+74,98%