

Le suivi de nos sélections de fonds et sicav pour vous

Bourse Le marché des fournisseurs d'indices suscite les convoitises

► La place de Londres rachète les indices obligataires de Citigroup et Euronext s'entend avec Morningstar.

Après le rachat de Frank Russell en 2014, et quelques mois après l'abandon du projet d'union avec Deutsche Börse, le London Stock Exchange (LSE) est reparti à la chasse et a racheté pour près de 700 millions de dollars la plateforme de fourniture d'indices obligataires et d'analyses de pro-

duits de taux de Citigroup. Le groupe britannique acquiert notamment le célèbre indice World Government Bond (WGBI). Sous l'enseigne FTSE Russell, le LSE peut ainsi afficher 15 000 milliards de dollars d'actifs sous gestion liés à ses indices. Ses principaux concurrents, MSCI et S&P Dow Jones Indices, reven-

diquent, eux, 11 000 milliards de dollars. À eux seuls, ces trois acteurs représentent plus des deux tiers du marché. La récurrence de leurs revenus provient surtout des abonnements aux données de composition des indices, qui permettent aux gérants actifs de comparer leurs performances à celles des indices.

Une autre source de revenus est constituée par les licences accordées aux fournisseurs de trackers ou de produits dérivés

(warrants, certificats...), dont les recettes évoluent selon les actifs sous gestion et le nombre de contrats traités. L'activité sur les indices représente par exemple 5% des revenus de Deutsche Börse, via une coentreprise avec le suisse Six Stoxx, marque du groupe sur les indices.

Secteur concentré

En mars, Euronext a dévoilé de son côté un partenariat avec Morningstar pour proposer une

gamme d'indices existants à des prix très compétitifs. Les principaux émetteurs d'indices font en effet la loi sur ce marché. Euronext espère que la situation pourrait changer avec des offres alternatives indépendantes. Dans un secteur aussi concentré, la présence d'Euronext reste très faible par rapport aux grands spécialistes des indices. Mais la chasse aux parts de marché continue...

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 Manageurs | FR0010158048 | Dorval AM | 270,97 € | 2% | 2% | +29,23% | +48,21% | +143,97% |
| 2 Allianz Actions Aéquitas | FR0000975880 | Allianz Global Investors | 270,75 € | 3% | 1,7% | +18,82% | +38,22% | +123,49% |
| 3 Moneta Multi Caps | FR0010298596 | Moneta | 273,70 € | 1% | 1,8% | +25,98% | +37,51% | +146,19% |
| 4 Pluvalca Allcaps | FR0000422842 | Financière Arbevel | 436,50 € | 2% | 2,39% | +30,47% | +32,58% | +119,43% |
| 5 HSBC Actions Patrimoine | FR0010143552 | HSBC | 683,75 € | 1,5% | 1,6% | +19,29% | +32,42% | +109,64% |
| 6 R Conviction France | FR0010784348 | Rothschild | 755,56 € | 4,5% | 1,5% | +31,74% | +32,31% | +163,31% |
| 7 AXA France Actions | FR0000172215 | AXA | 362,97 € | 4,5% | 1,79% | +19,44% | +27,34% | +89,97% |
| 8 Centifolia | FR0007076930 | DNCA Investments | 373,12 € | 3% | 2,35% | +24,25% | +23,92% | +107,80% |
| 9 Ecureuil Investissements | FR0010091132 | Natixis | 63,49 € | 2% | 1,2% | +21,68% | +23,79% | +98,13% |
| 10 BNP Paribas Valeurs Françaises | FR0010002842 | BNP Paribas | 183,44 € | 2% | 1,5% | +22,35% | +22,87% | +56,60% |
| Performance moyenne des fonds de cette catégorie | | | | | | +21,36% | +24,31% | +86,33% |

FAITES UN ESSAI DE 4 MOIS 1€5€ au lieu de 27€ 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 00 ► Sur notre site Internet* : www.boutique.lerevenu.com
*Abonnement par carte bancaire uniquement



Les gérants investissent dans une sélection de 30 à 35 titres, principalement des petites capitalisations de la zone euro répondant aux critères du PEA-PME. L'univers d'investissement comporte 600 sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à 100 millions d'euros. Les petites et

moyennes entreprises cotées de la zone euro se sont bien comportées en mai, portées par la fin du suspens présidentiel français et des publications trimestrielles dans l'ensemble supérieures aux attentes.

| Nom | Code | Émetteur | Valeur liquidative ⁽¹⁾ | Frais maximum entrée | Frais maximum gestion | Performance 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------|----------|----------|
| Actions France valeurs moyennes | | | | | | | | |
| 1 QuadrigeKénelment | FR0011640986 | Inocap | 240,64 € | 4% | 2,4% | +46,11% | +115,14% | +141,84% |
| 2 ID France Smidcaps | FR0010834382 | Twenty First Capital | 418,16 € | 3% | 2,2% | +42,87% | +98,16% | +265,97% |
| 3 Erasmus Small Cap Euro | FR0011640887 | Erasmus | 205,82 € | 4% | 2,4% | +40,13% | +90,14% | +108,68% |
| 4 Dorval Manageurs Small Cap Euro | FR0011640521 | Natixis | 206,15 € | 0% | 2,1% | +39,62% | +87,80% | +109,58% |
| 5 Amplégest PME | FR0011631050 | Amplégest | 201,76 € | 3% | 2,35% | +38,88% | +85,58% | +103,21% |
| 6 Sycomore Sélection PME | FR0010354605 | Sycomore Asset Man. | 6125,25 € | 10% | 0,6% | +35,29% | +76,87% | +184,17% |
| 7 KerenEssentiels | FR0011271550 | Keren | 318,81 € | 1,5% | 2% | +40,94% | +75,84% | +221,65% |
| 8 Découvertes | FR0007430806 | HMG Finance | 1516,68 € | 3% | 1,5% | +32,88% | +75,15% | +209,02% |
| 9 Sextant PME | FR0010547869 | Amiral Gestion | 214,62 € | 2% | 2,2% | +35,27% | +66,39% | +174,69% |
| 10 Talence Sélection PME | FR0011653500 | Talence Gestion | 188,67 € | 2% | 2,35% | +36,54% | +63,38% | +89,27% |
| Performance moyenne des fonds de cette catégorie | | | | | | +30,73% | +51,51% | +116,91% |

| 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. | 383,13 € | 3% | 2% | +19,59% | +38,57% | +113,56% |
| 2 Oddo Génération | FR0010574434 | Oddo Merit AM | 898,01 € | 4% | 2% | +26,38% | +33,63% | +119,99% |
| 3 Objectif Dividendes Min VaR | FR0010586024 | Lazard | 302,43 € | 4% | 1,1% | +15,11% | +33,54% | +102,03% |
| 4 Invesco Euro Equity Fund | LU1244329812 | Invesco | 129,19 € | 5% | 1,5% | +22,91% | +27,56% | +150,88% |
| 5 Denim | FR0007077052 | Vestathena | 2831,44 € | 0% | 1% | +23,89% | +27,10% | +108,64% |
| 6 Henderson Horizon Euroland Fund | LU0011889846 | Henderson | 50,22 € | 5% | 1,2% | +17,55% | +26,64% | +137,33% |
| 7 Aviva Actions Euro | FR0007022108 | Aviva | 131,26 € | 4% | 1,5% | +23,72% | +25,38% | +109,91% |
| 8 Echiquier AgressorPEA | FR0010330902 | Financière de l'Echiquier | 373,59 € | 1% | 2,39% | +19,54% | +21,43% | +88,14% |
| 9 JPM Euroland Dynamic Fund | LU0661985969 | JPMorgan | 240,45 € | 5% | 1,5% | +22,36% | +20,75% | +120,20% |
| 10 Mandarine Valeur | FR0010554303 | Mandarine Gestion | 514,71 € | 2% | 2,2% | +23,55% | +3,55% | +68,84% |
| Performance moyenne des fonds de cette catégorie | | | | | | +20,94% | +21,34% | +74,43% |



«Dans les principales positions du fonds figurent la valeur financière néerlandaise ING, l'industriel allemand Siemens, le groupe pharmaceutique suisse Novartis, le distributeur français Carrefour et la banque espagnole Caixa.»

Jeffrey Taylor, gérant du fonds Invesco Euro Equity.

LA LIBRAIRIE

Le Revenu

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 No va Europe | FR0011585520 | Alto Invest | 196,90 € | 4% | 2,2% | +31,10% | +73,43% | +99,34% |
| 2 Sextant PEA | FR0010286005 | Amiral Gestion | 1015,27 € | 2% | 2,2% | +29,01% | +65,62% | +195,19% |
| 3 Threadneedle (Lux) Pan Eurp Sm Caps | LU0282719219 | Columbia Threadneedle | 36,23 € | 5% | 1,5% | +19,63% | +52% | +135,47% |
| 4 Oddo Avenir Europe | FR0000974149 | Oddo Merit AM | 535,25 € | 4% | 2% | +23,10% | +49,14% | +111,70% |
| 5 Kempen (Lux) Europ. Small-Cap Fund | LU0427931596 | Kempen | 85,77 € | 2,5% | 1,5% | +15,70% | +45,02% | +123,10% |
| 6 AXA WF Framlington Europe Microcap | LU0212992860 | AXA | 226,49 € | 5,5% | 2,4% | +25,42% | +44,34% | +150,65% |
| 7 Henderson Gartmore Pan Eurp SmIrr | LU0135928611 | Henderson | 13,56 € | 5% | 1,5% | +22,68% | +40,22% | +142,10% |
| 8 Fidelity European SmIrr Comp. Fd | LU0061175625 | Fidelity | 50,63 € | 5,25% | 1,5% | +17,04% | +39,09% | +108,81% |
| 9 Allianz Europe Small Cap Equity | LU0293315296 | Allianz Global Investors | 256,79 € | 5% | 2,05% | +10,80% | +33,98% | +99,47% |
| 10 Invesco Pan European Small Cap | LU0028119013 | Invesco | 23,99 € | 5% | 1,5% | +12,82% | +18,68% | +105,65% |
| Performance moyenne des fonds de cette catégorie | | | | | | +22,43% | +35,34% | +88,57% |