

■ INVESTIR – Le 24 juin 2019

PALMARÈS MENSUEL DE LA GESTION

LES MEILLEURS FONDS PAR CATÉGORIE

Contrairement aux mois précédents, mai s'est révélé difficile pour les classes d'actifs passées en revue, surtout celles investies en actions. Ainsi, pas un seul fonds d'actions françaises, de valeurs moyennes françaises et d'actions américaines n'a progressé. Remarquons l'excellente résistance d'un des fonds dont nous suivons

la composition (voir ci-dessous), Raymond James Microcaps, qui cède 0,2 %, ce qui lui permet de passer en tête sur 3 ans. Au sein des fonds d'actions émergentes, BSF Emerging Markets Absolute Return, SISF Frontier Market Equity et T Rowe Frontier Markets Equity s'apprécient grâce à des prises de position vendeuses pour le premier, et à

une exposition sur les places émergentes exotiques, qui font de nouveau preuve de leur décorrélation par rapport aux grands marchés, pour les deux suivants. Notons enfin que deux des fonds étudiés ci-dessous, BSO France et CD France, font partie du tiercé de tête sur 3 ans pour les actions françaises. — P. E.

| Actions France | | Meilleur fonds du mois | | ECUREUIL PROFIL 75 N D NATKIS INVESTMENT MANAGERS INTER. | | EUR -1,6 % | |
|---|--------------|--------------------------------|--|---|--|------------|--|
| Performances depuis le début de l'année | | | | | | | |
| Nom | Code Isin | Société de gestion | | En % | | | |
| HAAS ACTIONS CROISSANCE C | FR0007471501 | HAAS GESTION | | +16,4 | | | |
| ING DIRECT CAC 40 | FR0007247816 | L'YXOR INTERNATIONAL AM | | +15,3 | | | |
| LIV RET BOURSE INVESTISSEMENTS EUR | FR0003317245 | NATKIS INVEST. MANAGERS INTER. | | +15,3 | | | |
| Performances sur 3 ans | | | | | | | |
| BSO FRANCE P | FR0007471517 | SAINT OLIVE GESTION | | +34,5 | | | |
| ISHARES MSCI FRANCE ETF EUR ACC | IE00B3J01816 | BLACKROCK (LIJ) | | +28,5 | | | |
| CD FRANCE | FR0010319077 | CHOLET DUPONT AM | | +28,1 | | | |

| P&M Capl France | | Meilleur fonds du mois | | RAYMOND JAMES MICROCAPS A RAYMOND JAMES AM INTERNATIONAL | | EUR -0,2 % | |
|---|--------------|-------------------------|--|---|--|------------|--|
| Performances depuis le début de l'année | | | | | | | |
| Nom | Code Isin | Société de gestion | | En % | | | |
| BSO 3000 | FR0007040112 | SAINT OLIVE GESTION | | +15,9 | | | |
| ODOO BHF Avenir CR-EUR | FR0009081999 | ODOO BHF AM FRANCE | | +15,4 | | | |
| COVEA PERSPECTIVES PME A | FR0007071816 | COVEA FINANCE | | +15,2 | | | |
| Performances sur 3 ans | | | | | | | |
| RAYMOND JAMES MICROCAPS A EUR CAP | FR0006447791 | RAYMOND JAMES AM INTER. | | +28,7 | | | |
| BSO 3000 | FR0007040112 | SAINT OLIVE GESTION | | +27,3 | | | |
| KIRAO SMALLCAPS AC | FR0006413311 | KIRAO | | +27,1 | | | |

| Actions zone euro | | Meilleur fonds du mois | | BFT BFT LCR ACTION BETA NEUTRE BFT INVESTMENT MANAGERS | | EUR +2,5 % | |
|---|--------------|--------------------------------|--|---|--|------------|--|
| Performances depuis le début de l'année | | | | | | | |
| Nom | Code Isin | Société de gestion | | En % | | | |
| PRÉVOIR CANTON 2 C | FR0007031215 | SOCIÉTÉ DE GESTION PRÉVOIR | | +24,1 | | | |
| PRÉVOIR CANTON 1 C | FR0007031117 | SOCIÉTÉ DE GESTION PRÉVOIR | | +24,1 | | | |
| PRÉVOIR GESTION ACTIONS C | FR0007031117 | SOCIÉTÉ DE GESTION PRÉVOIR | | +21 | | | |
| Performances sur 3 ans | | | | | | | |
| BATI VALEURS EUROPE | FR0007071610 | SMA GESTION | | +27,4 | | | |
| INVESCO STOXX EUROZONE EXP \$ HDG | IE00B3910618 | INVESCO INVEST. MANAGEMENT LTD | | +27,1 | | | |
| UBS ETF MSCI EMU USD H ETF USD A C | IE0012064911 | UBS ASSET MANAGEMENT | | +27 | | | |

| Actions Etats-Unis | | Meilleur fonds du mois | | AXA WF US ENHANCED HYBDS I ACC AXA FUNDS MANAGEMENT SA | | USD -0,3 % | |
|---|--------------|-------------------------------|--|---|--|------------|--|
| Performances depuis le début de l'année | | | | | | | |
| Nom | Code Isin | Société de gestion | | En % | | | |
| NCIUS FUTURE LEADERS FD USD ORD ACC | US0007126411 | EPG ASSET MANAGEMENT (UK) LTD | | +25 | | | |
| WELLS FARGO WWF US ALL CAP GR A USD ACC | US0007090810 | WELLS FARGO AM LUXEMBOURG SA | | +24,2 | | | |
| MSM US ADVANTAGE C | US0007496815 | MSM FUND MANAGEMENT (PRL) LTD | | +22,5 | | | |
| Performances sur 3 ans | | | | | | | |
| MSM US ADVANTAGE C | US0007496815 | MSM FUND MANAGEMENT (PRL) LTD | | +60,1 | | | |
| WELLS FARGO WWF US ALL CAP GR A USD ACC | US0007090810 | WELLS FARGO AM LUXEMBOURG SA | | +59,9 | | | |
| T ROWE US BLUE CHIP EQ FQ A CAP | US0010051911 | T ROWE PRICE | | +59,3 | | | |

| Actions émergentes | | Meilleur fonds du mois | | BSF EMERGING MKTS ABS-RETURN AZ BLACKROCK (LIJ) | | EUR +2 % | |
|---|--------------|-------------------------------|--|---|--|----------|--|
| Performances depuis le début de l'année | | | | | | | |
| Nom | Code Isin | Société de gestion | | En % | | | |
| X-TRACKERS S&P SELECT FRL SW UCITS ETF | LU0104164110 | DWS INVESTMENTS SA | | +20,1 | | | |
| JPM EM MKTS EQUITY A CAP USD | US0007029616 | JPMORGAN AM (EUROPE) | | +15,3 | | | |
| BSF EMERGING MARKETS EQ STRAT A2 USD | LU0299700816 | BLACKROCK (LIJ) | | +15 | | | |
| Performances sur 3 ans | | | | | | | |
| BSF EMERGING MARKETS EQ STRAT A2 USD | LU0299700816 | BLACKROCK (LIJ) | | +60,7 | | | |
| CSIF (LID) EQ EMG MKTS FUNDAMTL Q8 USD | LU0060186177 | CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT | | +47,6 | | | |
| X-TRACKERS S&P SELECT FRL SW UCITS ETF | LU0104164110 | DWS INVESTMENTS SA | | +47,4 | | | |

| Flexibles monde | | Meilleur fonds du mois | | GLOBAL GOLD AND PRECIOUS - PART R FINANCE S.A. | | EUR +8,2 % | |
|---|--------------|---------------------------------|--|--|--|------------|--|
| Performances depuis le début de l'année | | | | | | | |
| Nom | Code Isin | Société de gestion | | En % | | | |
| SALLFORT INV. MANAGERS US EQ C USD | FR0012100111 | ROTHSCHILD & CO AM EUROPE | | +25,8 | | | |
| DWS INVEST CLIMATE TECH HC | LU0143810110 | DWS INVESTMENTS SA | | +20,3 | | | |
| VARENNE GLOBAL SÉLECTION A EUR | FR0011616116 | VARENNE CAPITAL PARTNERS | | +17,1 | | | |
| Performances sur 3 ans | | | | | | | |
| H2O MULTISTRATÉGIES R | FR0010721383 | H2O AM LLP | | +62,7 | | | |
| IDE DYNAMIC - WORLD FLEXIBLE C | FR0011010177 | INVESTISSEURS DANS L'ENTREPRISE | | +43 | | | |
| UBS (LID) KSS CHINA ALL OPP P CAP | LU0121087519 | UBS ASSET MANAGEMENT | | +34 | | | |

■ INVESTIR – Le 24 juin 2019

CE QUE FONT LES MEILLEURS GÉRANTS

Vente de Publicis Groupe

Parmi les cinq premières lignes des fonds que nous suivons, une valeur qui a fait récemment l'objet d'une OPA, Harvest, fait son entrée chez Raymond James Microcaps et Kirao Smallcaps, grâce à sa résistance en

mai, au détriment de respectivement Envea et Fourniture Pajot. Une valeur a été vendue par deux gérants, Romain Burnand et Cyril Charlot : Publicis. En revanche, les avis divergent sur Total, avec des achats par Cyril Charlot et des prises de bénéfices par Stéphane Furet, et Fnac Darty, avec des ventes par Stéphane Furet, mais des achats par Romain Burnand.

STÉPHANE FURET/ DORVAL MANAGEURS



| PRINCIPALES LIGNES | PONDÉRATIONS |
|---------------------|--------------|
| WORLDLINE | 6,7 % |
| ALTRAN TECHNOLOGIES | 5,9 % |
| FNAC DARTY | 5,6 % |
| AXA | 5,4 % |
| MERSEN | 4,8 % |

CYRIL CHARLOT/ SYCOMORE FRANCECAP



| PRINCIPALES LIGNES | PONDÉRATIONS |
|--------------------|--------------|
| TOTAL | 6,8 % |
| SANOFI | 6,1 % |
| KORLIAN MEDICA | 3,7 % |
| FFP | 3,2 % |
| CHARGEURS | 3 % |

ROMAIN BURNAND/ MONETA MULTI CAPS



| PRINCIPALES LIGNES | PONDÉRATIONS |
|--------------------|--------------|
| VIVENDI | 6,7 % |
| SANOFI | 6,6 % |
| TOTAL | 5,1 % |
| BNP PARIBAS | 3,2 % |
| WIRECARD | 3,2 % |

PHILIPPE LESUEUR/ CD FRANCE EXPERTISE



| PRINCIPALES LIGNES | PONDÉRATIONS |
|--------------------|--------------|
| L'ORÉAL | 6,1 % |
| PERNOD RICARD | 5 % |
| SANOFI | 5 % |
| SAFRAN | 4,9 % |
| AIR LIQUIDE | 4,2 % |

BAUDOUIIN SAINT OLIVE/ BSO FRANCE



| PRINCIPALES LIGNES | PONDÉRATIONS |
|--------------------|--------------|
| LVMH | 6,9 % |
| L'ORÉAL | 5,9 % |
| DASSAULT SYSTEMES | 5,9 % |
| AIR LIQUIDE | 5,6 % |
| SAFRAN | 5,5 % |

SÉBASTIEN LALEVÉE/ PLUVALCA INITIATIVES PME



| PRINCIPALES LIGNES | PONDÉRATIONS |
|------------------------|--------------|
| ECA | 3,4 % |
| SOITEC | 3,4 % |
| VIRBAC | 2,6 % |
| TRIGANO | 2,6 % |
| TONNELLERIE FR. FRÈRES | 2,6 % |

JEAN-FRANÇOIS DELCAIRE/ DÉCOUVERTES



| PRINCIPALES LIGNES | PONDÉRATIONS |
|-----------------------------|--------------|
| IGE-XAO | 7,8 % |
| GAUMONT | 5,4 % |
| PISCINES DES JOYALX | 4,6 % |
| EXPLOSIFS & PROD. CHIMIQUES | 3,7 % |
| ALSTOM | 3,1 % |

WILLIAM HIGGONS/ INDÉPENDANCE ET EXP. SMALL FCE



| PRINCIPALES LIGNES | PONDÉRATIONS |
|--------------------|--------------|
| ALD AUTOMOTIVE | 7 % |
| ALBIO MA | 6 % |
| SII | 5 % |
| ARKEMA | 5 % |
| GROUPE CRIT | 4 % |

LOUIS DE FELS/ RAYMOND JAMES MICROCAPS



| PRINCIPALES LIGNES | PONDÉRATIONS |
|--------------------|--------------|
| IGE-XAO | 8,3 % |
| PRECIA | 5 % |
| SAMSE | 4,7 % |
| HARVEST | 4,6 % |
| ESKER | 4,2 % |

SAAD BENLAMINE/ KIRAO SMALLCAPS



| PRINCIPALES LIGNES | PONDÉRATIONS |
|--------------------|--------------|
| IGE-XAO | 6,8 % |
| ELIS | 5 % |
| SOPRA GROUP | 4,7 % |
| AKKA TECHNOLOGIES | 4,7 % |
| HARVEST | 4,3 % |

Fonds d'actions françaises

Fonds de valeurs moyennes