

Gérer / Sicav et FCP

Le suivi de nos sélections de fonds et sicav pour vos compte-titres, PEA, assurance vie et Perp

Bourse La clôture des souscriptions est une aubaine pour les fonds concurrents

► Les restrictions d'accès à un fonds au sein d'une catégorie offrent des opportunités aux challengers.

Le succès des fonds en valeurs petites et moyennes conduit leurs gérants à limiter ou empêcher les nouvelles souscriptions (lire *Le Revenu* n° 1436, p. 20). Comme plusieurs leaders de cette catégorie de fonds souvent éligibles au PEA-PME, Dorval AM a restreint l'accès à son support spécialisé Dorval Managers Small Cap Euro. Après avoir annoncé le 27 juin son intention de fermer l'accès à Sextant PME, à la condition d'atteindre le seuil de 250 millions d'euros d'encours, Amiral Gestion a confirmé quelques jours plus tard, le 7 juillet, la mise en œuvre de la suspension des souscriptions à compter du 10 juillet.

Effet d'aubaine

Amiral Gestion a précisé que

«les souscriptions seront réouvertes si l'actif net du fonds atteint 175 millions d'euros, ou si la société de gestion considère que les conditions de marché sont redevenues favorables à la gestion mise en œuvre». Cette annonce nous conduit à sortir Sextant PME, ainsi que Dorval Managers Small Cap Euro, de notre sélection dans la catégorie des fonds Actions France valeurs moyennes. Ils sont remplacés par deux supports d'autres sociétés de gestion indépendantes qui se sont fait remarquer par la per-

sistance de leurs performances dans ce segment de la cote. Sunny Managers tout d'abord, de la société Sunny AM. Et Cogefi Chrysalide, fonds de la gamme de Cogefi. Cette situation de clôture des souscriptions pour certains crée ainsi un effet d'aubaine, favorable aux fonds qui peuvent encore gonfler leurs encours sans gêner leur gestion.

Laurent Saillard



Première position du fonds, Solocal Group a été l'un des principaux contributeurs à ses gains au premier semestre. La transformation du groupe en un acteur majeur de l'économie digitale conforte l'équipe de gestion dans son choix d'investissement. Elle maintient sa confiance dans la valeur. Autre position forte,

Xilam Animation, société de production de dessins animés à format court, enregistre une forte croissance. Selon Cogefi, la monétisation continue de ses franchises lui confère un profil unique de rentabilité.

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative ⁽¹⁾	Frais maximum		Performance			
				entrée	gestion	1 an	3 ans	5 ans	
Actions France valeurs moyennes									
1	Quadrige Rendement	P FR0011640986	Inocap	244,07 €	4%	2,4%	+52,13%	+114,43%	+142,82%
2	ID France Smidcaps	P FR0010834382	Twenty First Capital	421,40 €	3%	2,2%	+47,10%	+103,40%	+254,91%
3	Erasmus Small Cap Euro	P FR0011640887	Erasmus	204,03 €	4%	2,4%	+46,83%	+92,38%	+104,04%
4	Amplégest PME	P FR0011631050	Amplégest	201,42 €	3%	2,35%	+38,86%	+87,29%	+101,22%
5	Sunny Managers	P FR0010922963	Sunny	324,17 €	2%	2,39%	+39,78%	+84,02%	+236,30%
6	Cogefi Chrysalide	P FR0011749613	Cogefi	178,02 €	2%	2,2%	+46,67%	+82,43%	+78,51%
7	Sycomore Sélection PME	P FR0010354605	Sycomore AM	6141,12 €	10%	0,6%	+36,67%	+80,11%	+179,77%
8	Keren Essentiels	P FR0011271550	Keren	317,13 €	1,5%	2%	+38,32%	+75,34%	+215,01%
9	Découvertes	P FR0007430806	HMG Finance	1527,26 €	3%	1,5%	+35,26%	+74,20%	+197,35%
10	Talence Sélection PME	P FR0011653500	Talence Gestion	188,49 €	2%	2,35%	+42,07%	+67,72%	+88,38%
Performance moyenne des fonds de cette catégorie							+34,43%	+50,69%	+107,4%