

**ENVELOPPE FISCALE.** Les plans d'épargne en actions font, avec l'assurance-vie et l'épargne d'entreprise, partie des formules qui, en théorie, permettent de préserver son pouvoir d'achat sur la durée. Notre sélection des meilleurs parmi 1 400 analysés.

## LES DIX MEILLEURS FONDS À METTRE SANS HESITER DANS VOTRE PEA

Le plan d'épargne en actions (PEA) a été instauré en 1992. Après une montée en régime progressive et bien des vicissitudes liées aux évolutions des actions européennes, il continuerait à séduire près de 7 millions de particuliers, soit environ 15 % de la population active.

Toujours d'après nos estimations - la Banque de France ne tient plus à jour de statistiques spécifiques -, le cumul des encours atteindrait plus de 70 milliards d'euros, ce qui représenterait un peu plus de 10.000 € par plan, compte tenu des mouvements de marché et des dividendes.

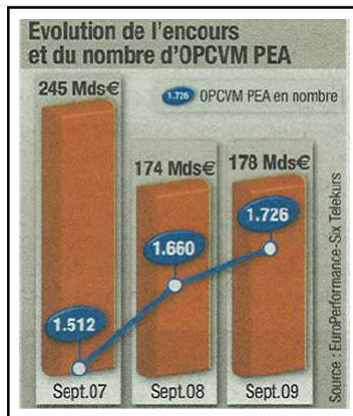
Comme le plafond des versements est de 132.000 € par épargnant, cela signifie qu'il y a beaucoup de plans sous-alimentés. Les plans les plus importants sont majoritairement investis en direct en actions. Les plans plus modestes, eux, font souvent la part belle à la délégation, c'est-à-dire aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

Nous avons pris tous les fonds éligibles au PEA : tous ceux qui sont investis en Europe, dans la zone euro ou en France - ils sont aujourd'hui plus de 1.700, mais tous n'ont pas au moins trois ans d'existence - et les avons classés sur trois ans selon deux critères : régularité de la performance et préservation du capital. Après application de ces filtres, seuls 62 Sicav

ou fonds, soit à peine 4,5 % de l'univers étudié (quelque 1.400 OPCVM), se distinguent.

### La crème de la crème

En termes de performance, les catégories «pécables» ont enregistré en moyenne, sur trois ans, des reculs supérieurs à 20 % et, sur un an, une progression de plus de 20%. Tous les fonds répertoriés font mieux, ce qui n'est pas pour étonner, eu égard à la méthodologie utilisée par Lipper, qui consiste à évaluer le comportement de chaque fonds par rapport à ses concurrents au sein d'un même compartiment. Plusieurs sociétés se mettent en évidence, à commencer par Rothschild & Cie, citée dans chaque sous-partie du palmarès et, au total, à sept reprises. Une prouesse à mettre à l'actif de Didier Bouvignies, directeur de la gestion, et de son équipe. Banque Palatine est mentionnée quatre fois et DNCA Finance, Gestion Privée Indosuez, Martin Maurel, Oddo Asset Management apparaissent trois fois. A l'exception notable du Crédit Agricole, via sa filiale Crédit Agricole Asset Management, numéro un des gestionnaires de fonds avec une part de marché de 17% pour le PEA, la plupart des sociétés de gestion sont des structures de taille moyenne, à l'image d'AAZ Spécial, Aesope, Dorval Finance, Financière de l'Echiquier, l'Echiquier,



Financière Meeschaert, Flinvest, JP Hottinguer Gestion Privée, KBL Richelieu Banque Privée, Métropole Gestion, Montségur Finance, Philippe Patrimoine, Rouvier Associés, Société de Gestion Prévoir, SFCP ou Swan Capital Management.

### Victime de son succès

Au vu des scores obtenus, le fonds le plus séduisant est Moneta Micro Entreprises, que gèrent Romain Burnand, Thomas Perrotin, Andrzej Kawalec et Alexandre Sanchini. Le portefeuille comprend des lignes comme Teleperformance, Altamir Amboise, Tessi, Eurotunnel, Stallergènes, Euler Hermes, Wendel ou Gemalto, etc. Mais, victime de son succès (plus de 120 millions d'encours le 29 juillet dernier), le fonds a été fermé aux souscriptions !

**Cogefi Prospective, dont le responsable est Olivier de Royère, se tient également très bien, avec un score de + 48,5% en un an. Ses principaux postes sont Ingenico, BioMérieux,**

**Teleperformance, Vicat, Seb, Legrand, Arkema, Bureau Veritas, Nexans et Iliad. SVS Europe et Elan Euro Dynamique font partie des quatre autres fonds qui dépassent la barre annuelle des 40%.**

Michel Lemosof

### NOTRE CONSEIL

Le PEA constitue un cadre fiscal encore relativement avantageux pour investir en Bourse. Il faut donc en avoir un ou en ouvrir un. Aujourd'hui, il faut garder ses positions et même les renforcer, ou profiter d'un point d'entrée, les niveaux de valorisation étant raisonnables et les perspectives de redressement économique meilleures qu'il y a un an. Rappelons qu'après cinq ans de détention d'un PEA les revenus et les plus-values sont exonérés d'impôt et qu'avant huit ans un retrait, même partiel, entraîne la clôture du plan.

### NOTRE TOP 10

S'agissant des fonds, vous pouvez puiser sans modération dans le tableau que nous vous présentons ci-dessous. Notre top 10 se compose des fonds suivants : Aesope Actions Françaises, Centifolia Europe, **Cogefi Prospective**, Entrepreneurs, Europe Rendement, Moneta Multi Caps, Objectif France, Oddo Avenir, R Valeurs Françaises et Rouvier Europe.

### LES DIX MEILLEURS FONDS À METTRE SANS HESITER DANS VOTRE PEA (suite)

PEA : une sélection de sicav et de fonds qui ont fait leurs preuves depuis au moins trois ans

Nom	Promoteur	Code Isin	Perf. (en %) (1)		Nom	Promoteur	Code Isin	Perf. (en %) (1)	
			Sur 3 ans	Sur 1 an				Sur 3 ans	Sur 1 an
<b>EUROPE</b>									
Entrepreneurs*	F Invest	FR0010007542	+ 12,3	+ 22	AAZ Spécial	AAZ Finances	FR0007036397	0	+ 21,4
Conservateur Unisc	Groupe Le Conservateur	FR0000930471	- 2,5	+ 29,8	Top Picking	Patival	FR0007050679	- 0,4	+ 36,7
Focus Europa P	SP&P	FR0010143537	- 2,8	+ 23,8	R Valeurs Françaises	Rothschild & Cie	FR0007484282	- 2,2	+ 38,7
Rouvier Europe*	Rouvier Associés	FR0007084066	- 3,5	+ 35,1	Centifolia*	DNCA Finance	FR0007076930	- 6,9	+ 28,4
MAM Entreprises Familiales	Francière Meeschaert	FR0000988933	- 5,1	+ 21,1	Aesope Actions Françaises	Aesope	FR0007028824	- 6,9	+ 24,6
Elan Sélection Europe	Rothschild & Cie	FR0010784835	- 5,2	+ 36,7	Tricolore Rendement	Edmond de Rothschild AM	FR0010588343	- 7,5	+ 25,4
SVS Europe	Swan Capital Management	FR0010506055	- 7,9	+ 47,4	Métropole France	Métropole Gestion	FR0007078837	- 9	+ 29,3
Echiquier Major	Financière de l'Echiquier	FR0010321828	- 8,1	+ 31,9	Uni-Hoche*	Banque Palatine	FR0000930455	- 9,3	+ 34,1
Larcouest Investissement	JP Hottinguer Gestion Privée	FR0010169987	- 10,4	+ 9,1	Patrimoine*	HSBC Private Bank	FR0010143552	- 10	+ 39,2
Op'tigest N° 3	Groupe Martin Maurel	FR0007419576	- 10,7	+ 30	Objectif France*	Lazard	FR0000296014	- 10,4	+ 34,7
Europe Rendement	Edmond de Rothschild AM	FR0010588681	- 10,8	+ 24	Gérer Multifactoriel France	Banque Palatine	FR0010312199	- 12,4	+ 29,8
Centifolia Europe	DNCA Finance	FR0010058008	- 10,8	+ 28	CAAM Select France P*	Crédit Agricole	FR0000944696	- 12,5	+ 25,6
CCR Opportunity PEA	CCR Asset Management	FR0010733543	- 12,2	+ 23,3	Valor Actions France	Banque Privée 1818	FR0007071394	- 12,5	+ 32,5
Europeana	DNCA Finance	FR0010248336	- 14	+ 32,5	Dorval Managers	Dorval Finance	FR0010158048	- 12,7	+ 19,3
Oddo Valeurs Rendement A	Oddo Asset Management	FR0000989758	- 14,4	+ 23,8	France Gan*	Groupama	FR0000290124	- 14,9	+ 23,9
Hocheurope	Groupe Martin Maurel	FR0010000653	- 14,9	+ 24,2	Opéra France	Philippe Patrimoine	FR0007372677	- 15,7	+ 34,2
ICG Actions Rendement	International Capital Gestion	FR0000992893	- 17	+ 25,7	Elan Multi Sélection France	Rothschild & Cie	FR0007027339	- 16,9	+ 26,3
Grande Europe A	HSBC Private Bank	FR0010745778	- 17,2	+ 21,8	<b>PETITES ET MOYENNES VALEURS ET SECTEURS D'ACTIVITE</b>				
Ithaque	Toqueville Finance	FR0010546945	- 17,3	+ 29,7	Moneta Micro Entreprises*	Moneta Asset Management	FR0000994980	+ 30,2	+ 55,6
Covéa Finance Acti Europe*	Groupe Covéa	FR0000985368	- 17,3	+ 25	Oudart Opportunités France P*	Groupe Oudart	FR0010166140	+ 7,1	+ 38,1
CAAM Select Europe P	Crédit Agricole	FR0000289902	- 18	+ 21	Cogefi Prospective P	Cogefi	FR0010762518	+ 5,9	+ 48,5
Allianz Multi Actions Europe*	Allianz Global Investors	FR0007017389	- 19,1	+ 21,2	LBPAM Actions Télécom R*	La Banque Postale	FR0000446296	+ 5,9	+ 26
<b>ZONE EURO</b>					Elan MidCap Euro	Rothschild & Cie	FR0010126995	+ 3,8	+ 36
Elan Euro Valeurs	Rothschild & Cie	FR0010187698	- 0,7	+ 40,6	Oddo Avenir*	Oddo Asset Management	FR0000989899	- 0,9	+ 35,1
Elan Euro Dynamique*	Rothschild & Cie	FR0010784330	- 1,9	+ 42,6	KBL Richelieu Croissance PME	KBL Richelieu Banque Privée	FR0010092197	- 2,7	+ 29,2
Prévoir Gestion Actions*	Société de Gestion Prévoir	FR0007035159	- 4,1	+ 40,8	Elan Midcap France	Rothschild & Cie	FR0007387071	- 2,8	+ 35,9
Indosuez Euro Horizon	Gestion Privée Indosuez	FR0007447800	- 10,3	+ 23,8	Oddo Avenir Euro A*	Oddo Asset Management	FR0000990095	- 3,3	+ 34,7
Gérer Multifactoriel Euro	Banque Palatine	FR0000990921	- 11,9	+ 30,6	Allianz Actions Euro MidCap	Allianz Global Investors	FR0000449464	- 4,8	+ 33,5
Palatine Méditerranée	Banque Palatine	FR0000008799	- 12,8	+ 30,9	Oddo Avenir Europe F	Oddo Asset Management	FR0000978546	- 4,8	+ 36,5
Montségur Rendement	Montségur Finance	FR0010263574	- 14,4	+ 23,4	BMM Pierre Capitalisation P	Groupe Martin Maurel	FR0007457890	- 6,8	+ 29,2
Medi-Actions*	MACSF	FR0000284648	- 15,1	+ 24,4	Vendôme Sélection	Gestion Privée Indosuez	FR0007371729	- 9	+ 39,2
<b>FRANCE</b>					Vendôme Sélection Europe	Gestion Privée Indosuez	FR0010111674	- 9,4	+ 36,8
Moneta Multi Caps A	Moneta Asset Management	FR0010298596	+ 8,9	+ 36,3					

(1) Le 16 octobre 2009. Les OPCVM dont les noms suivis d'un astérisque sont à la fois LipperLeaders sur 3 ans et 5 ans pour la régularité de la performance et la préservation du capital. Source : Lipper (Thomson Reuters Company)