

# DOSSIER

## LES SOCIÉTÉS AVEC DU *PRICING POWER*

FONDS DE VALEURS MOYENNES

### De belles hausses

**A**u sein des fonds de valeurs moyennes françaises, nos trois favoris sont Pluvalca Initiatives PME, Kirao Smallcaps, qui fait d'ailleurs partie de notre sélection Investir 10 OPCVM, et Indépendance et Expansion France Small.

Ces trois fonds sont bien classés sur toutes les périodes et sont crédités sur cinq ans de très belles performances (respectivement + 89,7 %, + 75,9 % et + 71,9 %), malgré le trou d'air des valeurs moyennes subi en 2018. Pourtant, leurs styles de gestion sont très différents : plutôt des valeurs de croissance chez Kirao Smallcaps, alors que les titres sous-évalués sont l'apanage d'Indépendance et Expansion France Small et que le portefeuille de Pluvalca Initiatives PME dépend du contexte économique. Ce dernier fonds a aussi pour atout une éligibilité au PEA-PME, tout comme Amplegest PME et Cogefi Chrysalide, nos deux autres favoris pour cette enveloppe fiscale.

— P. E.

#### NOTRE CONSEIL

 Bon à la fois en phases de hausse et de baisse, Kirao Smallcaps s'adresse à tous. En

revanche, Indépendance et Expansion France Small, excellent lors des phases favorables mais décevant pendant celles de recul, est réservé aux audacieux. Parmi les trois fonds éligibles au PEA-PME, Pluvalca Initiatives PME, 2<sup>e</sup> sur 5 ans et 7<sup>e</sup> sur 3 ans de l'ensemble des fonds de valeurs moyennes françaises, a nos faveurs.

#### Nos 5 fonds de valeurs moyennes françaises favoris

Nom (promoteur)	Code Isin	Performances (en %) (1)		
		sur 5 ans	sur 3 ans	en 2021
Pluvalca Initiatives PME (Financière Arbevel)	FR0011315696	+ 89,7	+ 38	+ 18,9
Kirao Smallcaps (Kirao AM)	FR0012633311	+ 75,9	+ 31,4	+ 21,8
Indépendance et Expansion France Small (Indépendance et Expansion AM)	LU0131510165	+ 71,9	+ 30,1	+ 28,4
Amplegest PME (Amplegest)	FR0011631050	+ 67,5	+ 26,9	+ 19,1
Cogefi Chrysalide (Cogefi Gestion)	FR0011749613	+ 53,5	+ 58,2	+ 11,6

(1) Au 7 septembre 2021. Source : Quantalys.

## VIE PRATIQUE

# LES MEILLEURS FONDS PAR CATÉGORIES

**A**oût s'est révélé positif pour les six classes d'actifs que nous suivons. Placés en queue de palmarès le mois précédent, les fonds d'actions émergentes prennent leur revanche, avec des hausses comprises entre 6,2 et 8 % pour le tiercé de tête. Derrière, les progressions sont assez homogènes : de 4,7 à 4,8 % pour les actions américaines, de 4,6 à 4,8 % pour les valeurs moyennes françaises, de 4,5 à 4,9 % pour les actions de la zone euro, de 3,8 à 4,2 % pour les fonds diversifiés flexibles et de 3,1 à 3,5 % pour les actions françaises. Au sein des fonds d'actions de la zone euro, un support que nous avons souvent conseillé, Prévoir Gestion Actions, réussit la gageure de figurer parmi les trois premiers sur trois ans, cette année et en août, avec des places respectives de 1<sup>er</sup>, 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup>. Notons enfin les excellentes performances de deux fonds de droit français dans des catégories internationales, Mansartis Amérique et Carmignac Emergents, respectivement 4<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> sur trois ans, catégories fonds d'actions américaines et actions émergentes. — P. E.

Actions France		Meilleur fonds depuis le début de l'année		FDE MIDCAPS AC MW GESTION	
Performances sur 3 ans				EUR	+ 27,2 %
Nom	Code Isin	Société de gestion		En %	
FEDERIS ISR FRANCE L EUR ACC/DIS	FR0013345733	LA BANQUE POSTALE AM		+ 40,4	
PRIVILEGE MONETA BEST OF FRANCE EUR PA	LU1725402363	LOMBARD ODIER FUNDS (EUROPE) SA		+ 38,8	
FRANCE GAN IC	FR0010263822	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT		+ 37,3	

  

P&M Capi France		Meilleur fonds depuis le début de l'année		BSO 3000 SAINT OLIVE ET COMPAGNIE	
Performances sur 3 ans				EUR	+ 28,6 %
Nom		Société de gestion		En %	
COGEFI CHRYSALIDE P	FR0011749613	COGEFI GESTION		+ 52,6	
MONETA MICRO ENTREPRISES C	FR0000994980	MONETA AM		+ 50,5	
MCA ENTREPRENDRE PME C	FR0011668011	MCA FINANCE		+ 44,3	

  

Actions zone euro		Meilleur fonds depuis le début de l'année		UZES WWW PERF UZES GESTION	
Performances sur 3 ans				EUR	+ 33,2 %
Nom		Société de gestion		En %	
PRÉVOIR GESTION ACTIONS C	FR0007035159	SOCIÉTÉ DE GESTION PRÉVOIR		+ 71,6	
BERENBERG EUROZONE FOCUS FUND R	LU1637618403	UNIVERSAL-INVEST. LUXEMBOURG		+ 70,1	
ECOFI TRAJECTOIRES DURABLES C	FR0010214213	ECOFI		+ 60,8	



Actions Etats-Unis		Meilleur fonds depuis le début de l'année		DIGITAL FUNDS STARS US EQUITIES ACC USD	
Performances sur 3 ans				USD	+ 37,5 %
Nom	Code Isin	Société de gestion	En %		
MSIF US INSIGHT FUND A	LU1121084831	MSIM FUND MGT (IRELAND) LTD	+ 130,8		
MSIF US ADVANTAGE FUND A	LU0225737302	MSIM FUND MGT (IRELAND) LTD	+ 103,8		
ACATIS AI BUZZ US EQUITIES A	DE000A2JF683	ACATIS INVESTMENT	+ 88,9		

  

Actions émergentes		Meilleur fonds depuis le début de l'année		T.ROWE PRICE FRONTIER MARKETS EQ A	
Performances sur 3 ans				USD	+ 33,7 %
Nom		Société de gestion	En %		
MSIF EMERGING LEADERS EQUITY A USD	LU0815263628	MSIM FUND MGT (IRELAND) LTD	+ 95,7		
CARMIGNAC PF ÉMERGENTS A EUR ACC	LU1299303229	CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG	+ 69,2		
CARMIGNAC ÉMERGENTS E EUR ACC	FR0011147446	CARMIGNAC GESTION	+ 67,1		

  

Flexibles monde		Meilleur fonds depuis le début de l'année		CAP WEST FUND CAP IN	
Performances sur 3 ans				EUR	+ 34 %
Nom		Société de gestion	En %		
VARENNE SÉLECTION A EUR ACC	FR0010392225	VARENNE CAPITAL	+ 79,9		
CAP WEST FUND CAP OFF	FR0000448698	CAP WEST	+ 73,6		
SYMPHONIA LUX ELECT VEHICLES REV EUR (C)	LU0903875457	WAYSTONE	+ 55		