

VOTRE ARGENT

Les fonds de la semaine

Vers les petites valeurs maison

Grâce au label France Relance, l'Etat souhaite orienter les épargnants vers le tissu des PME.

PAR JEAN-FRANÇOIS BAY,
DIRECTEUR GÉNÉRAL DE QUANTALYS

Dévoilé par l'Etat en pleine crise sanitaire, le plan France Relance vise à favoriser le redémarrage du pays en fléchant les investissements vers les filières qui en ont le plus besoin et qui permettront de relever les défis qui se profilent. Chacun est donc appelé à se mobiliser, l'Etat en premier lieu, mais également les ménages, riches d'un surplus d'épargne de précaution.

Transitions climatique, numérique, démographique... Tous ces besoins de financement apparaissent comme autant d'opportunités à long terme. Mais comment être sûr que ses capitaux iront vraiment vers les bons projets ?

Le top 3 des fonds de relance Actions françaises de petites et moyennes capitalisations

Fonds	Société de gestion Code Isin	Frais courants	Performance annuelle et risque sur trois ans (%)	Perf. depuis le 1 ^{er} janvier
Pluvalca initiatives PME	Financière Arbevel FR0011315696	2 %	6,17 % 20,54 %	9,02 %
Cogefi Chrysalide	Cogefi Gestion FR0011749613	2,72 %	5,87 % 20,51 %	6,37 %
La Française Actions France PME	La Française AM FR0007482591	2,15 %	5,23 % 23,14 %	10,21 %

SOURCE: DONNÉES MORNINGSTAR AU 11 MARS 2021. PERFORMANCE NETTE DE FRAIS.

Pour orienter les investisseurs, le gouvernement a lancé fin 2020 un label Relance, destiné à tous les fonds qui viendront réellement financer le rebond à venir. Peuvent s'en prévaloir ceux qui s'engagent sur des critères précis : être en mesure de mobiliser des capitaux rapidement, investir dans des entreprises françaises, privilégier les PME et entreprises de taille intermédiaire, avoir une approche responsable et durable...

On dénombre aujourd'hui 150 fonds labellisés Relance : un tiers est réservé aux investisseurs institutionnels (assurances, caisses de retraite...), un autre à ceux ciblant des entreprises non cotées (fonds de *private equity*), et le dernier aux épargnants particuliers, via une cinquantaine de Sicav et fonds communs de placement investis

dans des entreprises déjà cotées en Bourse. Des fonds totalement liquides, accessibles au grand public via le compte titres, le PEA ou le contrat d'assurance-vie.

Il s'agit la plupart du temps de fonds d'actions françaises ou européennes orientés sur les petites ou les moyennes valeurs et intégrant des critères ESG. La plupart d'entre eux existaient déjà avant la création du label, et disposent donc d'un certain historique de performances, bien utile quand il s'agit de repérer les meilleurs.

En étudiant et en croisant plusieurs indicateurs de performance et de risques, Quantalys, société d'analyse financière indépendante, a retenu trois fonds d'actions françaises (voir ci-dessus) de petite ou moyenne capitalisation, notés cinq étoiles, qui valent la peine qu'on s'y arrête.