

## DOSSIER

Bourse : trois stratégies gagnantes



DELTSCHS BÖRSE AG

# Des gérants de conviction qui cartonnent

### Méthodologie

Pour cette 34<sup>e</sup> édition, la rédaction a analysé avec Morningstar les **10 250 fonds uniques** agréés par l'AMF, distribués en France, avec des cours arrêtés au 31 mars 2021, en excluant les trackers, les fonds à condition et les monétaires. La surperformance de chaque fonds par rapport au rendement du monétaire est divisée par sa volatilité sur la période considérée. La moyenne de ces ratios donne un classement de chaque gamme de fonds. En 2021, **39 Trophées** ont été attribués, dont 18 pour les établissements par catégorie de distributeur pour leur gamme sur trois ans. Et 21 Trophées, incluant **3 Trophées Spéciaux ISR**, priment les fonds individuels sur trois et dix ans, quel que soit le type d'établissement.

**P**our doper la gestion de votre portefeuille, vous devez sélectionner les fonds les plus performants. Tout au long de l'année, *Le Revenu* sélectionne pour ses lecteurs les meilleurs supports de placement. Notre palmarès annuel est l'occasion de confirmer la pertinence de cette approche. Nos outils nous permettent, en partenariat avec Morningstar, d'assurer un suivi permanent des 10 250 fonds uniques distribués en France, dont 8 450 sont accessibles aux investisseurs particuliers en direct, à travers un compte-titres, un PEA, un contrat d'assurance vie multisupport ou un PER.

### Jusqu'à +135 % sur trois ans

Pour nos Trophées 2021, les meilleurs gains individuels sur trois ans s'affichent à plus de 51 % en actions européennes et à plus de 135 % en actions internationales (→ lire page 44). Le placement en actions est aussi très rémunérateur sur dix ans. **Nos lauréats** sur cette période

affichent des **progressions supérieures à 300 %**. Ces gains spectaculaires, sur la période allant de fin mars 2011 à fin mars 2021, incluent notamment les ratrappages boursiers consécutifs aux replis de l'été 2011 (crise de l'euro à partir de la dette grecque), de janvier-février 2016 (craintes sur la croissance mondiale), du dernier trimestre 2018 (guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine) et de février-mars 2020 (crise du Covid-19).

### Plus de 300 % sur dix ans

**Les actions internationales restent ainsi un des meilleurs paris en Bourse.** À titre de comparaison, le CAC 40 n'a progressé, lui, que de 55 % sur les dix dernières années, ce qui reste malgré tout un bon score. L'investissement en Bourse doit en tout cas se concevoir dans la durée, et non pas avec un horizon trop limité.

Dans l'analyse des gammes de fonds par type de distributeur, les trois Grands Trophées d'Or (→ lire page 43) sont décernés aux enseignes qui ont eu le meilleur résultat pour leur performance





## GRANDS TROPHÉES D'OR 2021 DE LA MEILLEURE PERFORMANCE GLOBALE

### Banques de réseau

#### Crédit Mutuel-CIC



#### Philippe Vidal

Président de Crédit Mutuel Investment Managers

Le pôle de gestion du Crédit Mutuel-CIC gère près de 100 milliards d'euros et offre une gamme de 75 fonds, cumulant ceux de CM-AM et de BLI<sup>(1)</sup>, dans toutes les classes d'actifs.

### Compagnies d'assurance

#### AG2R La Mondiale



#### Jean-Louis Charles

Président du directoire d'AG2R La Mondiale Gestion d'actifs

Le gérant d'AG2R La Mondiale gère 25 milliards d'euros et ses 18 fonds d'actions, d'obligations ou diversifiés sont accessibles dans l'assurance vie multisupport.

### Établissements spécialisés

#### Mansartis



#### Nourane Charraire

Directrice de la gestion de Mansartis

Entreprise indépendante familiale, Mansartis gère près d'un milliard d'euros et offre une gamme performante et complète de 8 fonds, avec une dominante en actions.

## LES TROPHÉES D'OR DES MEILLEURES GAMMES DES SICAV ET FONDS

Le Revenu récompense les meilleures gammes de fonds sur trois ans de trois familles de distributeurs.

### Gamme actions Europe

→ BANQUES DE RÉSEAU

Crédit Mutuel-CIC

→ COMPAGNIES D'ASSURANCE

Groupama

→ ÉTABLISSEMENTS SPÉCIALISÉS

Comgest

### Gamme actions internationales

→ BANQUES DE RÉSEAU

Arkéa

→ COMPAGNIES D'ASSURANCE

Allianz

→ ÉTABLISSEMENTS SPÉCIALISÉS

Mansartis

### Gamme fonds diversifiés

→ BANQUES DE RÉSEAU

Crédit Mutuel-CIC

→ COMPAGNIES D'ASSURANCE

AG2R La Mondiale

→ ÉTABLISSEMENTS SPÉCIALISÉS

NN Investment Partners

### Gamme obligations Europe

→ BANQUES DE RÉSEAU

HSBC

→ COMPAGNIES D'ASSURANCE

Axa

→ ÉTABLISSEMENTS SPÉCIALISÉS

Ecofi

### Gamme obligations internationales

→ BANQUES DE RÉSEAU

BPCE

→ COMPAGNIES D'ASSURANCE

Swiss Life

→ ÉTABLISSEMENTS SPÉCIALISÉS

Robeco

(1) Banque de Luxembourg Investments.



globale sur trois ans (⇒ lire la méthodologie page 42). Pour les banques de réseau (qui doivent avoir plus de cent agences physiques), **Crédit Mutuel-CIC** retrouve ce podium en s'appuyant sur ses deux Trophées de la meilleure gamme de fonds d'actions européennes et de la meilleure gamme de fonds diversifiés. Chez les assureurs, **AG2R La Mondiale** remporte la palme en s'appuyant sur son Trophée de la meilleure gamme de fonds diversifiés. Pour les établissements spécialisés, **Mansartis** est la révélation de cette année. Cette so-

ciété de gestion indépendante à capital familial a brillé notamment par les résultats de ses fonds d'actions internationales. La quasi-totalité de ses supports de placement ouverts aux investisseurs particuliers affiche en outre le label d'État ISR.

### Émergence de l'ISR

L'émergence de l'investissement socialement responsable (ISR) nous a conduits à récompenser, sur trois ans, les supports les plus performants dans cet univers,

désormais identifié par un label public (⇒ lire pages 46-47). Le repli spectaculaire des marchés d'actions de février-mars 2020, survenu après une forte hausse de +25% en 2019, a été suivi d'un **rebond surprenant à partir de mi-mars 2020**. Les gérants les plus performants avaient souvent des positions de conviction dans des valeurs de santé ou dans certains domaines des technologies, qui ont profité de la résilience boursière de ces secteurs pendant la crise sanitaire et de l'engouement croissant pour l'ISR. ■

LAURENT SAILLARD



## LES TROPHÉES D'OR DES MEILLEURS SICAV ET FONDS SUR TROIS ANS ET DIX ANS

### Actions européennes

3 ANS

<b>Renaissance Europe</b> (FR0000295230) Comgest	+51,59%
<b>G Fund Avenir Europe</b> (LU1622556907) Groupama AM	+51,21%
<b>Montségur Croissance</b> (FR0010109140) Montségur Finance	+51,10%

10 ANS

<b>Comgest Growth Europe Smaller Companies</b> (IE0004766014) Comgest	+322,77%
<b>Indépendance et Expansion France Small</b> (LU0131510165) Stanwahr	+321,87%
<b>Groupama Avenir Euro</b> (FR0010288308) Groupama AM	+309,05%

### Actions internationales

3 ANS

<b>Échiquier World Next Leaders</b> (FR0011449602) La Financière de l'Échiquier	+135,97%
<b>CPR Invest Global Disruptive Opportunities</b> (LU1530899654) CPR AM	+80,61%
<b>Allianz Global Equity Insights</b> (LU1508476725) Allianz GI	+80,44%

10 ANS

<b>Robeco Global Consumer Trends Equity</b> (LU0871827464) Robeco	+403,47%
<b>LO Generation Global</b> (LU0428703580) Lombard Odier	+312,97%
<b>Pictet-Digital</b> (LU0340554913) Pictet	+306,61%

### Diversifiés flexibles

3 ANS

<b>Carmignac Portfolio Patrimoine Europe</b> (LU1744628287) Carmignac	+33,31%
<b>Varenne Valeur</b> (FR0013217007) Varenne Capital	+30,41%
<b>BL-Global Flexible</b> (LU0211340665) Crédit Mutuel BLI <sup>(1)</sup>	+28,82%

10 ANS

<b>Cogefi Flex Dynamic</b> (FR0010738211) Cogefi	+148,81%
<b>NN Patrimonial Aggressive</b> (LU0119195450) NN Investment Partners	+128,74%
<b>Acatis Gané Value Event</b> (DE000A0X7541) Acatis	+117,41%

(1) Banque de Luxembourg Investments.