

Notre liste de fonds de boutique fait un bond de 10,9% en trois mois

Depuis le 1^{er} décembre dernier, notre sélection de fonds de sociétés de gestion de type entrepreneurial — qui n'existent que par les performances qu'elles obtiennent — place un coup d'accélérateur : + 10,9 % (contre + 8,6 % pour le Cac 40, dividendes réinvestis, dans la période).

Le royaume des *stock pickers* vaut la peine d'être régulièrement visité. Aussi curieux que cela puisse paraître, les indices ne battent pas toujours à plate couture les bons gérants dans la durée. Le patron d'amLeague, Antoine Briant, qui fait autorité en matière d'analyse de performances et d'évaluation des sociétés de gestion, estime d'ailleurs qu'il ne faut pas prendre pour argent comptant les avis de tous ceux qui pensent qu'il n'y a pas de salut en dehors de la gestion passive et des ETF. Quoi qu'il en soit, le trimestre mobile écoulé a été favorable à certains fonds que nous avons choisis au fil des parutions depuis quatre ans.

Dorval Manageurs SmallCap Euro crève l'écran, avec une envolée de 14,8% en trois mois. Ce fonds est géré par Mathilde Guillemot-Costes et Julien Goujon. Il comprend des lignes comme S&T, Plastivaloire, Wirecard, Moncler, MGI Digital Technology, Reply, Orchestra-Prémaman, Strabag, Ipsen ou encore Vetoquinol. Il devance Talence MidCaps (+12,4%), **Cogefi Prospective (+12,3%), que son nouveau gérant, Barthélemy Debray, pilote de main de maître**, Amplegest Midcaps (+12%), Kirao Multicaps (+12% également) et Keren Essentiels (+9,6%). Les quatre autres fonds de la liste obtiennent des scores de 8,1% à 9,5%.

Nous avons dû remplacer Raymond James Microcaps. En effet, ce fonds a été fermé aux nouvelles souscriptions le 29 décembre. C'était prévu, dès lors que son encours atteignait 60 millions d'euros. La plus-value est de 63,1% en trente-huit mois (soit, en moyenne annualisée, près de 16,5%). Nous avons sélectionné une nouvelle recrue : Quadrige Rendement, un fonds qui fait des jaloux dans le microcosme des boutiques de gestion.

NOTRE SÉLECTION DE FONDS D'INVESTISSEMENT DE « BOUTIQUES »

Nom Code Isin	Catégorie	Performances		Entrée		VL (1)	Variation (2)
		3 ans (*)	1 an	Date	Prix		
Amplegest Midcaps (P) FR0010532101	Actions France	17,3%	26,3%	18/02/2013	123,07 €	265,70 €	115,9%
Cogefi Prospective (P) FR0010762518	Actions France	13%	22,5%	19/02/2013	73,08 €	134,30 €	83,8%
CPR Middle-Cap France (P) FR0010565366	Actions France	9%	16,5%	19/09/2013	406,05 €	594,56 €	46,4%
Dorval Manageurs SmallCap Euro (P) FR0011645621	Actions zone euro	19,8%	29,8%	11/06/2014	111,27 €	181 €	62,7%
GemEquity FR0011268705	Act. pays émergents	11,6%	29,6%	27/01/2016	108,34 €	143,23 €	32,2%
Keren Essentiels (P) FR0011271550	Actions zone euro	17,9%	33,5%	01/12/2016	215,90 €	274,83 €	9,6%
Kirao Multicaps (P) FR0012020741	Actions zone euro	SO	23%	25/08/2015	119,19 €	147,60 €	23,8%
Moneta Multi Caps (P) FR0010298596	Actions France	8,6%	17,6%	18/02/2013	144,48 €	245,48 €	69,9%
Quadrige Rendement (P) FR0011640986	Actions France	24,3%	43,4%	02/03/2017	216,92 €	216,92 €	-
Talence MidCaps (P) FR0010909739	Actions France	7,7%	29,5%	19/02/2013	130,29 €	232,21 €	78,2%

(*) Performance annualisée. Source Morningstar. (1) Valeur liquidative connue au 2 mars 2017.

(P) Eligible au PEA. SO : sans objet (historique insuffisant).