



► 1 septembre 2020



LA SÉLECTION DU REVENU

SICAV - FCP

Échiquier Entrepreneurs fait la course en tête

La crise sanitaire n'a pas épargné les petites et moyennes capitalisations qui peinent à redresser la barre en Bourse. Cela n'a cependant pas empêché le fonds Échiquier Entrepreneurs de tirer son épingle du jeu. Seul fonds éligible au PEA-PME de notre sélection,

ce support de la Financière de l'Échiquier investit dans de petites valeurs européennes. Les actions suédoises représentent le tiers de son portefeuille et les valeurs françaises plus du quart.

Valeurs de santé
 Les valeurs de santé soutien-

nent la performance en 2020 et constituent la principale pondération sectorielle du fonds (30 %). Le producteur français d'énergie renouvelable engagé dans la transition énergétique Albioma était sa première position à fin juillet. À compter du 1^{er} septembre, les entrées

dans le fonds sont restreintes, avec une commission de souscription de 5 %, dès lors que l'actif net dépasse les 600 millions d'euros.

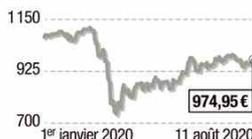
Au 31 juillet, cette condition n'était pas encore remplie, avec un actif de 547 millions d'euros.

LAURENT SAILLARD

ACTIONS FRANÇAISES

Axa France Opportunités
 (FR0000447864) Axa Investment Man. (PEA)

► Performances 1^{er} janvier : **-9,24%**
 trois ans : **+7%**



Axa France Opportunités a absorbé Axa France Actions. Le portefeuille contient 37 lignes avec L'Oréal, Air Liquide, Total, Sanofi, LVMH, Eiffage, Dassault Systèmes, BNP Paribas, Essilorluxottica et Alstom dans les principales positions.

Dorval Managers
 (FR0010158048) Dorval AM (PEA)

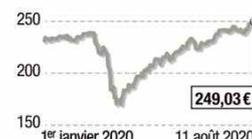
► Performances 1^{er} janvier : **-17,8%**
 trois ans : **-18,9%**



Géré par les deux dirigeants de Dorval AM, ce fonds mise, notamment pour les grandes valeurs, sur la recherche des meilleurs tandems dirigeant-entreprise. Les gérants ont développé leur propre méthode de notation des patrons en fonction de leurs qualités individuelles.

Échiquier Entrepreneurs
 (FR0011558246) La Fin. de l'Échiquier (PEA PME)

► Performances 1^{er} janvier : **+7,82%**
 trois ans : **+25%**



Ce fonds de la Financière de l'Échiquier est investi dans de petites valeurs, sans contraintes sectorielles. Le portefeuille est segmenté en trois poches thématiques : les leaders de niche (50 %), les projets de rupture (30 %) et les sociétés cycliques en phase de retournement (20 %).

Moneta Multi Caps
 (FR0010298596) Moneta AM (PEA)

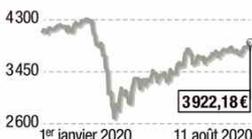
► Performances 1^{er} janvier : **-11,2%**
 trois ans : **-2,8%**



Récompensé depuis des années par *Le Revenu*, Romain Burnand gère toutes les tailles de capitalisation dans son portefeuille. Signe de son succès, les encours du fonds évoluent autour de 2 milliards d'euros. Il figure régulièrement parmi les meilleurs de sa catégorie sur cinq et dix ans.

Oddo BHF Avenir
 (FR0000989899) Oddo BHF AM (PEA)

► Performances 1^{er} janvier : **-4,4%**
 trois ans : **+6%**



Sélectionné par *Le Revenu* pour la régularité de ses performances de long terme, ce fonds d'Oddo BHF, qui a fêté ses 20 ans, est géré de façon collégiale. Il mise sur les meilleures valeurs françaises dans leur secteur, orientées vers l'international.

R Conviction France
 (FR0010784348) Rothschild & Co AM (PEA)

► Performances 1^{er} janvier : **-22,6%**
 trois ans : **-17,3%**



Investi dans toutes les tailles de capitalisation de la cote française, le portefeuille de ce fonds de Rothschild & Co, géré par Didier Bouvignies, se concentre sur un nombre réduit de lignes, sans contraintes de style de gestion ni de référence de marché.

Performances arrêtées au 11 août 2020.



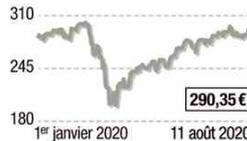
LA SÉLECTION DU REVENU

SICAV - FCP

ACTIONS EUROPÉENNES

Allianz Europe Eq. Growth (LU0256839191) Allianz GI (PEA)

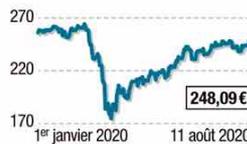
Performances 1^{er} janvier : **+2,2%**
trois ans : **+25,6%**



Allianz Global Investors est un fonds qui propose un style de gestion appliqué à l'univers des grandes valeurs de croissance, maintenu dans toutes les conditions de marché. Après avoir souffert de l'environnement en 2016 et 2018, le fonds s'est repris depuis.

Amplegest Pricing Power (FR0010375600) Amplegest (PEA)

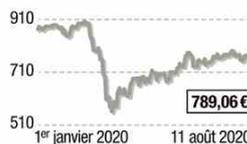
Performances 1^{er} janvier : **-3,1%**
trois ans : **+16,8%**



Ce portefeuille concentré se focalise sur environ trente sociétés, qui ont la capacité de maîtriser leurs prix, et de protéger ainsi leur croissance et leurs marges, tout en s'affranchissant des cycles économiques. Cette stratégie a fait ses preuves dans la durée.

Oddo BHF Génération (FR0010574434) Oddo BHF AM (PEA)

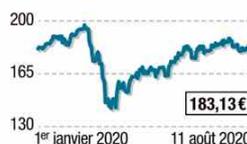
Performances 1^{er} janvier : **-9,7%**
trois ans : **-8,4%**



Investi dans toutes les tailles de capitalisation, ce support d'Oddo BHF AM qui affiche un historique de plus de vingt ans sélectionne notamment des valeurs «familiales», qui présentent souvent de bons parcours boursiers sur le long terme.

Renaissance Europe (FR0000295230) Comgest (PEA)

Performances 1^{er} janvier : **+0,7%**
trois ans : **+32%**

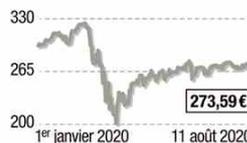


Le portefeuille concentré d'une trentaine de lignes vise des sociétés de qualité, ayant une position dominante, capables de croître indépendamment du cycle économique. Cette approche de long terme exclut les valeurs les plus cycliques et, notamment, les financières.

ACTIONS INTERNATIONALES

BNP Paribas US MultiFacteur (LU1956163379) BNP Paribas

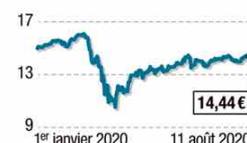
Performances 1^{er} janvier : **-7,8%**
trois ans : **+13,9%**



Un fonds de bonne qualité, proposé dans le réseau BNP Paribas, parmi ceux investis en actions américaines. Les niveaux de valorisation atteints par les marchés américains sont élevés, mais la première économie mondiale conserve un rôle moteur sur les marchés.

Étoile Act. Internationales (FR0013197605) Crédit du Nord (PEA)

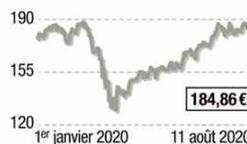
Performances 1^{er} janvier : **-3,7%**
trois ans : **+19,4%**



Retenu pour son éligibilité au PEA, qualité rare dans l'univers des actions internationales, ce fonds du Crédit du Nord (groupe Société Générale) investit en réalité plutôt dans les actions européennes et cherche à reproduire la performance de l'indice MSCI World.

GemEquity (FR0011268705) Gemway Assets

Performances 1^{er} janvier : **+4%**
trois ans : **+23,3%**



Activité centrale de la société indépendante Gemway Assets : les actions des marchés émergents, dans lesquelles ce support est spécialisé. L'expertise de ses gérants permet à ce fonds de figurer régulièrement aux meilleures places du palmarès de cette catégorie.

LCL Actions Monde exEur (FR0000018756) Amundi (PEA)

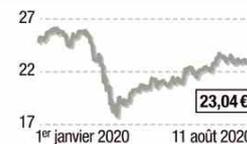
Performances 1^{er} janvier : **+1,1%**
trois ans : **+20,4%**



Distribué notamment dans les réseaux du groupe Crédit Agricole, ce fonds investit la moitié de son actif en actions américaines et près de 12% en valeurs japonaises, le solde se répartissant surtout entre les pays européens. Il offre la particularité d'être éligible au PEA.

Magellan (FR0000292278) Comgest

Performances 1^{er} janvier : **-7,5%**
trois ans : **-0,7%**



Support centré sur les actions des marchés émergents, Magellan, de la société indépendante Comgest, investit en Asie du Sud-Est, en Amérique latine et en Europe de l'Est. Après un rebond dans ces pays en 2016 et 2017, la tendance boursière est plus volatile.