

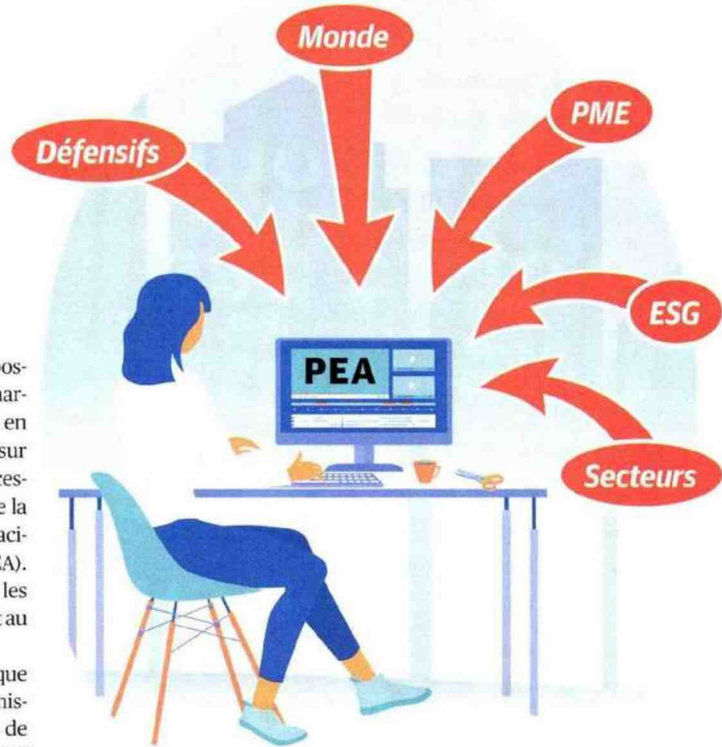
Votre argent Bourse

Sicav 5 pistes pour booster votre PEA

► **P**rès de 40% des détenteurs d'actions n'en possèderaient pas plus de cinq. L'Autorité des marchés financiers (AMF), qui a fait ce constat en avril dernier dans la nouvelle édition de son rapport sur les actionnaires individuels, a pourtant rappelé la nécessité de bien diversifier un portefeuille afin de réduire la prise de risque. Cette règle de bonne gestion peut facilement s'appliquer à un plan d'épargne en actions (PEA). Il suffit pour cela de souscrire à des fonds. En effet, les gérants de Sicav ou de FCP investissent généralement au minimum dans une trentaine de valeurs.

Il existe d'ailleurs bien davantage de supports que de titres vifs accessibles via cette enveloppe. Le fournisseur de données SIX référence plus de 6 800 parts de fonds éligibles au PEA dont un peu moins de 500 ETF ou trackers (produits répliquant les performances d'un indice). Quel que soit le support choisi, la sélection reste la clé. « Sur un horizon de moyen terme, la gestion active a vocation à surperformer les indices. Mais pour battre les marchés, il faut sélectionner les bons fonds », rappelle Roland Toulet Morlanne, gérant de portefeuilles chez Degroof Petercam Wealth Management.

Sur le long terme, les écarts sont colossaux ! Nous avons analysé la performance de 2 000 fonds éligibles au PEA possédant au moins cinq ans d'historique. Un horizon nécessaire pour se faire une idée de la qualité du produit au cours de différentes phases de marché. En dehors des supports à effet de levier, les performances cumulées sur cinq ans s'étendent de +170% sur un ETF Nasdaq à -78% sur un fonds biotech. A court



comme à long terme, il faut savoir s'orienter vers les bonnes thématiques pour réussir en Bourse. Nous vous en recommandons cinq avec une sélection de fonds pour vous aider à garnir votre PEA.

Données des tableaux arrêtées au 11.05.2022. Source : SIX.

1 Optez pour des fonds tout-terrain

Dans l'idéal, il vaut mieux investir sur plusieurs supports pour diversifier au mieux votre PEA. « Pour construire une allocation équilibrée, sélectionner entre sept à dix fonds constitue un bon ratio », indique Thibault Cassagne, ingénieur patrimonial à La Financière de l'Echiquier. Mais cette règle dépend avant tout du ni-

VECTORHOT / GETTY IMAGES / ISTOCK

1

5 produits pour bâtir votre portefeuille

Fonds (gestionnaire)	Code Isin	Type de gestion	Perf. 1 an	Perf. 5 ans
Alken Fund European Opportunities R EUR Cap (Alken AM)	LU0235308482	Value	+19,39%	+23,05%
BNPP Easy ESG Low Vol Europe Ucits ETF (BNP Paribas AM)	LU1377381717	ETF (1)	+4,54%	+30,99%
Carmignac Portfolio Grande Europe A (Carmignac Gestion)	LU0099161993	Croissance	-10,46%	+29,50%
Comgest Renaissance Europe C (Comgest)	FR0000295230	Croissance	+10,43%	+70,05%
Prévoir Gestion Actions C (Prévoir AM)	FR0007035159	Croissance	-11,97%	+40,87%

(1) ETF qui réplique la performance des titres les moins volatils.

2

5 fonds pour élargir votre horizon

Fonds (gestionnaire)	Code Isin	Type de gestion	Perf. 1 an	Perf. 5 ans
Amundi MSCI World Ex Europe Ucits ETF (Amundi)	LU1681043672	ETF sur les actions internationales hors Europe	+ 7,29%	+ 56,50%
BNP Paribas Easy S&P 500 Ucits ETF (BNPP AM)	FR0011550177	ETF répliquant la performance du S&P 500	+ 12,51%	+ 84,29%
Etoile Actions Internationales C/D (Etoile Gestion)	FR0013197605	Fonds indiciel suivant la performance du MSCI World	+ 4,45%	+ 41,81%
HSBC Actions Monde A (HSBC GAM)	FR0000421109	Fonds indiciel suivant la performance du MSCI World	- 3,53%	+ 35,48%
Lyxor PEA Emergents Ucits ETF C (Lyxor AM)	FR0011440478	ETF répliquant la performance des marchés émergents	- 10,35%	+ 12,94%

veau de vos encours et de votre profil d'investisseur. « Pour des PEA d'un faible montant, il peut être intéressant de sélectionner un fonds de fonds d'actions européennes qui permettra une bonne diversification », explique Bertrand Rabot, directeur private equity et allocations chez Crystal. Il faut pour cela choisir un support qui pourra s'adapter à tout type de contexte (voir tableau page précédente). « Il est tout à fait possible de sélectionner un fonds mixte qui anticipe les rotations sectorielles et n'a pas de biais de gestion marqué, ce qui lui permet de s'adapter à n'importe quelle configuration de marché », ajoute Roland Toulet Morlante. C'est le cas par exemple du fonds Lazard Patrimoine PEA qui vient d'être labellisé Excellence lors de nos derniers Grands Prix (voir notre numéro précédent et nos Repères, p 102).

Vous pouvez aussi mixer des Sicav d'actions européennes de grande qualité avec des styles de gestion différents. Certains fonds dits de « croissance », comme ceux de Comgest ou de Prévoir AM, ont largement surperformé les marchés ces dernières années. Depuis quelques mois, la technique de gestion dite « value », qui privilégie les sociétés décotées, revient également en grâce. Sur ce créneau, Alken AM a fait ses preuves. Il existe aussi des ETF qui répliquent la performance d'indices européens classiques (MSCI EMU) ou avec un style de gestion marqué « growth » ou « value », notamment chez Lyxor. Mais leurs performances se situent bien en deçà des meilleurs fonds gérés activement. Vous pouvez toutefois opter pour un tracker qui privilégie les titres européens les moins volatils, notamment chez BNP Paribas.

2

Misez sur l'international

En théorie, les fonds éligibles au PEA doivent être investis au minimum à 75 % dans des actions européennes. Mais, dans les faits, certains produits permettent de dépasser cette limite géographique. C'est le cas de nombreux fonds indiciels. Concrètement, pour être éligibles, ils investissent dans un panier d'actions européennes, dont ils échangent ensuite la performance avec celle d'un indice par l'intermédiaire d'une banque. On parle alors de *swap* (ou contrat d'échange de performance). Grâce à cette technique de gestion sophistiquée, vous pouvez vous exposer à des indices d'actions internationales, américaines, émergentes... (voir tableau ci-dessus).

« Les ETF permettent d'offrir la meilleure diversification possible et une allocation très internationale dans un PEA », résume Alexis Naacke, directeur de la gestion de Yomoni. Une stratégie d'investissement d'autant plus intéressante qu'actuellement le contexte macroéconomique en Europe est plus incertain. « Depuis le début du mois de février, nous avons réduit notre exposition aux actions européennes pour renforcer notre allocation aux actions américaines, compte tenu de la guerre en Ukraine », témoigne Alexis Naacke.

Plus volatils, les pays émergents conservent aussi des atouts, à condition que vous soyez prêt à conserver vos positions sur le long terme. Lyxor, qui dispose de la plus large gamme de trackers éligibles au PEA, propose un ETF sur cette zone géographique. Attention, la société de gestion vient d'être reprise par Amundi qui commence à revoir et à fusionner les gammes. Les ►

3

5 supports dédiés aux PME

Fonds	Gestionnaire	Code Isin	Perf. 1 an	Perf. 5 ans
Allianz Actions Euro PME-ETI W/C	Allianz Global Investors	FR0013063542	- 15,29%	+ 51,87%
CM-AM PME-ETI Actions RC	Crédit Mutuel AM	FR0011631019	- 21,83%	+ 39,46%
DNCA Actions Euro PME F	DNCA Finance	FR0013017902	- 8,62%	+ 30,85%
Mandarine Europe Microcap R EUR	Mandarine Gestion	LU1303940784	- 6,43%	+ 39,27%
Oddo Cap Horizons PME ETI CI-EUR	Oddo BHF AM	FR0013184058	- 8,02%	+ 46,96%

Votre argent Bourse

4

5 fonds axés sur le développement durable

Fonds	Gestionnaire	Code Isin	Perf. 1 an	Perf. 5 ans
Echiquier Positive Impact Europe A	La Financière de l'Echiquier	FR0010863688	-8,62%	+30,85%
Ecofi Trajectoires Durables C	Ecofi	FR0010214213	-0,44%	+55,53%
Mirova Europe Environmental Equity Fund I/D EUR	Mirova	LU0914732671	-5,41%	+45,11%
LBPAM ISR Actions Environnement C	La Banque Postale AM	FR0010748368	-1,63%	+53,45%
SFS Sycomore Europe Eco Solutions R EUR	Sycomore AM	LU1183791794	-4,90%	+25,41%

- noms des produits sont susceptibles d'évoluer. Amundi commercialise aussi un fonds d'actions internationales hors Europe, une stratégie intéressante si vous avez par ailleurs des fonds européens classiques dans votre PEA.

3 Choisissez les petites et moyennes valeurs

Par le passé, de nombreuses études ont démontré que les petites sociétés cotées surperforment les grandes en Bourse sur une longue période. Ainsi, le CAC 40 enregistre sur dix ans une performance de 95% à la fin d'avril, contre un gain de 128% pour le CAC Small. Les fonds visant les « small et midcaps » constituent donc une bonne thématique pour votre PEA dans une optique de détention sur la durée. « Une orientation de l'allocation d'actifs sur les petites et moyennes valeurs permet de capter une croissance supplémentaire », confirme Thibault Cassagne.

Néanmoins, ces fonds sont plus sujets aux aléas boursiers et peuvent, à court terme, davantage décrocher que ceux ciblant les grandes valeurs. Et comme dans n'importe quel segment, certains gérants sont très performants et d'autres beaucoup moins. Dans cet univers, la capacité d'analyse et de sélection des bons titres est primordiale. De ce fait, il vaut mieux privilégier les fonds de conviction gérés activement plutôt que des ETF qui suivent la performance d'un indice.

Des sociétés comme Indépendance et Expansion AM ou encore Gay-Lussac Gestion ont une expertise reconnue. D'autres gérants n'ont pas démérité (voir tableau page précédente). En revanche, il existe très peu

de trackers consacrés aux PME européennes et aucun éligible spécifiquement au PEA-PME, l'enveloppe dédiée aux petites et moyennes valeurs européennes. Cette dernière pouvant venir en complément si vous avez atteint le plafond de votre PEA.

4 Privilégiez la thématique environnementale ou sociale

Les sociétés de gestion sont de plus en plus nombreuses à vous proposer d'investir de manière durable. Donner du sens à vos placements en choisissant des fonds respectueux de l'environnement ou des hommes, c'est possible via votre plan. Les émetteurs proposent le plus souvent des placements dédiés à la lutte contre le changement climatique ou la transition écologique. Mais méfiez-vous des promesses, le marketing prend souvent le pas sur la réalité de la gestion. A minima, privilégiez des fonds qui ont obtenu le label public ISR (Investissement socialement responsable).

Pour aller plus loin, vérifiez sa classification dans la réglementation européenne SFDR. Si le fonds se déclare article 9, il a un objectif de développement durable clairement affiché. Il fait a priori parti des meilleurs dans ce domaine. Nous avons retenu ces deux critères, couplés aux performances dans notre sélection (voir tableau ci-dessus). Sans surprise, on retrouve des véhicules gérés par des maisons reconnues pour leur démarche d'investisseur responsable comme Ecofi, Mirova ou encore Sycomore AM.

Pour ce qui est des ETF, leur dimension responsable fait débat. Certes, ils peuvent suivre des indices rema-

5

5 véhicules sur des secteurs à fort potentiel

Fonds (gestionnaire)	Code Isin	Type de gestion	Perf. 1 an	Perf. 5 ans
Axiom European Banks Equity C (Axiom AI)	LU1876459212	Fonds actif sur les banques européennes	-9,87%	+2,53%
Etoile Rotation Sectorielle C (Etoile Gestion)	FR0010467001	Fonds de fonds sur différents secteurs	-2,75%	+10,99%
iShares Diversified Commodity Swap Ucits ETF (BlackRock)	DE000A0H0728	ETF sur les matières premières	+54,23%	+58,89%
Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare Ucits ETF Acc (Lyxor AM)	LU1834986900	ETF sur le secteur de la santé en Europe	+12,87%	+40,24%
Tocqueville Technology ISR R (Tocqueville Finance)	FR0000446296	Fonds actif sur les technologies européennes	-12,33%	+38,57%

niés prenant en compte certains critères de l'investissement durable. Parmi ceux éligibles au PEA et labellisés ISR, on retrouve des trackers de BlackRock (iShares MSCI EMU SRI Ucits ETF) ou encore de BNP Paribas (BNP Paribas Easy MSCI EMU SRI S-Series PAB 5% Capped). Ce dernier acteur a d'ailleurs été assez précurseur en la matière en lançant les premiers ETF dits bas carbone.

Mais la démarche de la gestion passive reste bien moins exigeante. Les gérants actifs responsables se mobilisent davantage sur le plan actionnarial avec les sociétés dans lesquelles ils investissent pour les inciter à devenir plus vertueuses.

5 Faites des paris sectoriels

Si vous êtes un investisseur actif, les paris sectoriels peuvent être particulièrement efficaces au sein d'un PEA. Cela requiert de faire évoluer votre allocation au gré des tendances de marchés. « *Avoir des convictions fortes en Bourse est devenu bien difficile compte tenu de l'environnement* », met en garde Alexis Naacke. Certains produits proposent une allocation sectorielle clés en main comme Etoile Rotation Sectorielle. Effectuez vous-même des arbitrages réguliers, soyez méthodique et ne cédez pas à la pression. Il faut parvenir à se détacher des flux quotidiens d'information et éviter de prendre des décisions trop hâtives dans votre allocation.

En parallèle, suivez les secteurs les plus porteurs ou ceux dont les perspectives peuvent s'améliorer. Pendant de nombreuses années, le marché a été entraîné par la progression des valeurs technologiques, notamment américaines. Mais des vents contraires, comme la hausse des taux, viennent assombrir leurs perspectives à court terme. Toutefois, cela reste une allocation incontournable sur le long terme que vous pouvez jouer à travers un ETF sur le Nasdaq ou encore un fonds géré activement sur les technologies européennes, à l'instar de celui de Tocqueville.

Depuis le début de l'année, c'est le segment des matières premières qui progresse le plus, avec un gain moyen d'environ 40%. Vous pouvez vous exposer à cette thématique à travers un ETF ciblant une diversité d'actions liées aux matières premières énergétiques ou agricoles chez BlackRock. Autre possibilité : choisir un tracker dédié spécifiquement au pétrole et au gaz chez Lyxor. Plusieurs secteurs délaissés par le passé retrouvent aussi de l'intérêt, comme celui, très défensif, de la santé, moins sensible au contexte économique. Certains gérants parient également sur le retour en grâce des valeurs bancaires. La remontée des taux devrait consolider leurs marges si les perspectives macroéconomiques ne se dégradent pas trop. ●

Focus

Confiez votre PEA à un pro

Bien souvent, les particuliers qui gèrent seuls leur PEA ne parviennent pas au résultat espéré. « *Il faut savoir se montrer rigoureux et réactif en Bourse. Le suivi d'un portefeuille est très chronophage* », prévient Thibault Cassagne, ingénieur patrimonial à La Financière de l'Echiquier. Vous pouvez déléguer cette tâche à un expert, via un mandat de gestion. La plupart des grands réseaux bancaires proposent ce service en faisant appel à leur société de gestion maison. Difficile toutefois de comparer les offres, car rares sont les établissements qui communiquent de manière transparente.

Il est vrai que leurs résultats peuvent décevoir, au regard des nombreuses couches de frais : de mandat, de transactions, des droits de garde... Les grands établissements bancaires sont d'ailleurs assez frileux pour publier leurs chiffres. La Banque Postale ou encore la Société Générale sont dans ce cas de figure. Du côté des acteurs Internet, c'est un peu mieux. Mais certains ne jouent pas complètement le jeu, tel Fortuneo qui n'affiche que des performances brutes ! Et tous les acteurs en ligne ne proposent pas la gestion pilotée, à l'instar de Boursorama ou d'Altaprofits (qui vient de l'arrêter). Nous avons passé au crible cinq offres.