

# PALMARÈS MENSUEL DE LA GESTION

## LES MEILLEURS FONDS PAR CATÉGORIE

En dépit d'un début de mois d'août difficile, la hausse a été au rendez-vous en août pour les six catégories étudiées. Les fonds d'actions américaines ont été nettement favorisés, avec des gains proches de 8 % pour le tiercé de tête. Mais ces derniers ont été contenus entre 1 % et 3 % pour les fonds d'actions émergentes, de la

zone euro, d'actions françaises et de valeurs moyennes françaises, de nouveau à la traîne. Remarquons, dans cette dernière catégorie, la position de leader sur 3 ans de Raymond James Microcaps et la 4<sup>e</sup> place de Kirao Smallcaps, qui font partie de notre sélection des 10 fonds dont le portefeuille est étudié dans le détail. Parmi ces 10 sup-

ports, CD France Expertise se met aussi en vedette, avec une 1<sup>re</sup> place en août et une 3<sup>e</sup> place sur 3 ans. Enfin, notons les positions de tête sur 3 ans de H2O Multistrategies, au sein des diversifiés flexibles, et de 2<sup>e</sup> place en 2019 de Prévoir Gestion Actions, parmi les actions de la zone euro, deux fonds souvent conseillés par Investir. — P. E.

Actions France		Meilleur fonds du mois		CD FRANCE EXPERTISE CHOLET DUPONT ASSET MANAGEMENT		EUR		+2,6 %	
<b>Performances depuis le début de l'année</b>									
Nom	Code Isin	Société de gestion		En %					
HAAS ACTIONS CROISSANCE C EUR ACC	FR0007472501	HAAS GESTION		+24,1					
LIVRET BOURSE INVESTISSEMENTS	FR0000287955	NATIXIS INVEST. MANAGERS INTER.		+22					
ÉCUREUIL INVESTISSEMENTS N D EUR	FR0010091132	NATIXIS INVEST. MANAGERS INTER.		+21,6					
<b>Performances sur 3 ans</b>									
BSO FRANCE P EUR ACC	FR0007478557	SAINT OLIVE GESTION		+41,5					
ISHARES MSCI FRANCE ETF EUR ACC	IE0009302126	BLACKROCK		+36,8					
CD FRANCE EXPERTISE	FR0010249672	CHOLET DUPONT ASSET MANAGEMENT		+36,1					

Actions Etats-Unis		Meilleur fonds du mois		ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FAC ETF CAP BLACKROCK		USD		+7,7 %	
<b>Performances depuis le début de l'année</b>									
Nom	Code Isin	Société de gestion		En %					
LAZARD US EQ CONCENTR F D B DIS USD	IE00080H1V202	LAZARD FUND MANAGERS (IRELAND)		+31,1					
ARTEMIS US SEL FD RET USD CAP	GB0008MV4Y66	ARTEMIS INVESTMENT MANAGEMENT		+30,4					
FT US EQUITY OPFS UCITS ETF A USD	IE00BYTH6736	FIRST TRUST		+30,2					
<b>Performances sur 3 ans</b>									
INVESTEC AMERICAN FRANCHISE F D C USD DIS	LU0345747414	INVESTEC ASSET MANAGEMENT LTD		+65,5					
AAF ALGER US EQ A EUR CAP	LU0316503081	ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS		+65,1					
ARTEMIS US SEL FD RET USD CAP	GB0008MV4Y66	ARTEMIS INVESTMENT MANAGEMENT		+63,6					

P&M Capi France		Meilleur fonds du mois		LBPAM ACTIONS ENTREPRISES LA BANQUE POSTALE ASSET MANAGEMENT		EUR		+1,2 %	
<b>Performances depuis le début de l'année</b>									
Nom	Code Isin	Société de gestion		En %					
ODDO BHF AVENIR CR-EUR	FR0000989899	ODDO BHF ASSET MANAG. FRANCE		+23,9					
HSBC SMALL CAP FRANCE D1 EUR ACC/DIS	FR0010055628	HSBC GLOBAL AM		+21,9					
LBPAM ACTIONS ENTREPRISES M EUR	FR0011304278	LA BANQUE POSTALE ASSET MNGT		+21,8					
<b>Performances sur 3 ans</b>									
RAYMOND JAMES MICROCAPS A	FR0010544791	RAYMOND JAMES AM INTERNATIONAL		+29,4					
MADELEINE DSK	FR0010717629	ODDO BHF ASSET MNGT FRANCE		+28,6					
BNPP MIDCAP FRANCE CLC EUR ACC	FR0010616177	BNP PARIBAS ASSET MNGT FRANCE		+28,3					

Actions émergentes		Meilleur fonds du mois		UBS (LUX) INST FD - EMG MKT EQ BA UBS ASSET MANAGEMENT		EUR		+3 %	
<b>Performances depuis le début de l'année</b>									
Nom	Code Isin	Société de gestion		En %					
ESSOR EMERGENT	FR0000284150	ROTHSCHILD & CO AM EUROPE		+20,3					
JPMF EM EQ A USD ACC	LU0210329656	JPMORGAN ASSET MNGT (EUROPE)		+20,1					
AF EMG EUROPE & MEDITERRAN EQ E2 EUR	LU1882489316	AMUNDI LUXEMBOURG		+19,7					
<b>Performances sur 3 ans</b>									
X-TRACKERS SSP SELECT FRO. SW UCITS ETF	LU0328476410	DWS INVESTMENTS SA		+39,8					
BSF EM MKTS EQUITY STRAT FD A2 USD ACC	LU1289970056	BLACKROCK		+36,5					
FF EM MARKETS FOCUS FUND A USD ACC	LU1025091929	FIDELITY (LUX)		+34,9					

Actions zone euro		Meilleur fonds du mois		FINALTIS EFFICIENTBETA I EUR ACC FINALTIS		EUR		+2,5 %	
<b>Performances depuis le début de l'année</b>									
Nom	Code Isin	Société de gestion		En %					
INVECO STOXXEURZONE EXP \$ HDG	IE00BWF0P683	INVECO INVESTMENT MNGT LTD		+24,2					
PRÉVOIR GESTION ACTIONS C EUR ACC	FR0010055159	SOCIÉTÉ DE GESTION PRÉVOIR		+23,2					
INDOSUEZ EUROPE EXPANSION P-C	FR0007317103	CA INDOSUEZ GESTION		+23,1					
<b>Performances sur 3 ans</b>									
DATI VALEURS EUROPE	FR0007071642	SMA GESTION		+32,7					
INVECO STOXXEURZONE EXP \$ HDG	IE00BWF0P683	INVECO INVESTMENT MNGT LTD		+32,3					
UBS ETF MSCI EMU USD H ETF USD A C	LU0950669415	UBS ASSET MANAGEMENT		+32,1					

Flexibles monde		Meilleur fonds du mois		GLOBAL GOLD AND PRECIOUS PART R FINANCE SA		EUR		+9,5 %	
<b>Performances depuis le début de l'année</b>									
Nom	Code Isin	Société de gestion		En %					
GLOBAL GOLD AND PRECIOUS R	IE0000704252	FINANCE SA		+38,5					
ÉCHIQUIER WORLD NEXT LEADERS A EUR ACC	FR0011449602	LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER		+37,8					
DWS INVEST CLIMATE TECH NC	LU1914384182	DWS INVESTMENTS SA		+24,6					
<b>Performances sur 3 ans</b>									
H2O MULTISTRATEGIES R (C)	FR0010923383	H2O AM LLP		+61,7					
ÉCHIQUIER WORLD NEXT LEADERS A EUR	FR0011449602	LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER		+54,2					
IDE DYNAMIC - WORLD FLEXIBLE C	FR0011684177	INVESTISSEURS DANS L'ENTREPRISE		+45,8					

## CE QUE FONT LES MEILLEURS GÉRANTS

### Prudence de mise

En août, le gérant le plus actif a été Stéphane Furet, qui a adopté une stratégie plus défensive en raison des nombreuses incertitudes en cours. Il a cédé CNP Assurances ainsi que l'entreprise de semi-conducteurs autrichienne AMS, et alliéé Axa, Worldline et

BNP Paribas. En sens inverse, il a acheté Orange et le fabricant de lampes allemand Osram Licht, et renforcé Groupe Fnac, Veolia Environnement et Altran Technologies. Pour sa part, Romain Burnand a vendu des titres Airbus et Coface au profit d'Energias de Portugal, le leader espagnol des énergies renouvelables EDP et Eiffage.

#### STÉPHANE FURET/ DORVAL MANAGEURS



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
ALTRAN TECHNOLOGIES	9,5 %
ORANGE	5,7 %
COLAS	5,7 %
WORLDLINE	5,2 %
SOLUTIONS 3D	4,9 %

#### ROMAIN BURNAND/ MONETA MULTI CAPS



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
SANOPI	6,9 %
TOTAL	4,9 %
VIVENDI	3,7 %
ENGIE	3 %
WIRECARD	3 %

#### CYRIL CHARLOT/ SYCOMORE FRANCECAP



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
SANOPI	6,9 %
TOTAL	5,1 %
FFP	3,3 %
KORIAN MEDICA	3,3 %
DANONE	3 %

#### PHILIPPE LESUEUR/ CD FRANCE EXPERTISE



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
L'ORÉAL	5,8 %
SANOPI	5,5 %
PERNOD RICARD	5,2 %
SAFRAN	5,1 %
AIR LIQUIDE	4,5 %

#### BAUDOIN SAINT OLIVE/ BSO FRANCE



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
LVMH	6,6 %
AIR LIQUIDE	5,6 %
SAFRAN	5,4 %
L'ORÉAL	5,4 %
DASSAULT SYSTEMES	5 %

#### SÉBASTIEN LALEVÉE/ PLUVALCA INITIATIVES/PME



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
TRIGANO	3,4 %
ECA	3,3 %
SOITEC	3,1 %
ROBERTET	2,8 %
SWORD GROUP	2,7 %

#### JEAN-FRANÇOIS DELCAIRE/ DÉCOUVERTES



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
IGE-XAO	7,6 %
PISCINES DESJOYAUX	5,5 %
GAUMONT	4,8 %
EXPLOSIFS & PROD. CHIMIQUES	3,7 %
NEOEN	3,4 %

#### WILLIAM HIGGONS/ INDEPENDANCE ET EXP/SMALL/CFCE



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
ALD AUTOMOTIVE	7 %
ALDIOMA	7 %
SII	6 %
ARKEMA	5 %
GROUPE CRIT	4 %

#### LOUIS DE FELS/ RAYMOND JAMES MICROCAPS



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
IGE-XAO	8,3 %
SAMSE	5,1 %
PRECIA	4,0 %
ESKER	4,4 %
GERARD PERRIER INDUSTRIE	4,4 %

#### SAAD BENLAMINE/ KIRAO SMALLCAPS



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
IGE-XAO	6,7 %
SOPRA STERIA GR.	5,2 %
ELIS	5,2 %
FONTAINE PAJOT	3,9 %
HARVEST	3,8 %

Fonds d'actions françaises Fonds de valeurs moyennes

## LA COLLECTE

Nouveaux rachats sur les actions