

Le Revenu

Extrait du journal le Revenu en date du 16/02/2007

Les meilleurs gérants pour votre PEA

Le Revenu a sélectionné les meilleurs gérants de sicav et de fonds. Les performances sur un an, cinq ans et dix ans résultent de leur talent à choisir les actions à potentiel mais aussi à préserver la régularité de leurs résultats dans le temps.

Valeurs sûres. En France la gestion collective n'a pas à rougir face aux ténors anglo-saxons. A côté des valeurs sûres, tels Jean-Charles Mériaux ou Marc Tournier, de nouvelles vedettes se distinguent.

Classement. Notre palmarès vous aidera à compléter votre portefeuille avec les meilleurs sicav et fonds investis en actions de grandes ou petites valeurs, françaises ou européennes. (pp. 28-29)

C'est peu après le début d'année, une fois que la tendance est installée, que l'on doit vérifier que l'on a bien en portefeuille les sicav et fonds communs les mieux adaptés aux mois qui viennent. Pour vous aider dans votre choix, *Le Revenu* a choisi de dresser un bilan des performances des sicav et des FCP investis en actions françaises et européennes depuis dix ans. Il s'agit non seulement de vérifier que les gérants vedettes font toujours bien leur travail, mais aussi de dénicher les nouveaux talents de la profession. Pour ce faire de performance, 1 237 fonds ont fait l'objet d'une analyse approfondie. Les critères retenus ont porté sur la stabilité des performances dans le temps, la volatilité des valeurs liquidatives et surtout la fidélité des gérants à leur poste. Pour tenir compte des différentes tendances de marché, trois périodes ont été retenues : une longue (dix ans), une moyenne (cinq ans) et une très courte (un an). Au total, 48 fonds ont été sélectionnés.

Certains gérants vedettes ont déçu en 2006

Première surprise pour l'investisseur, certains gérants «stars» pour les actions françaises ne figurent pas dans cette sélection. C'est le cas de Didier Le Ménestrel (Agressor), de Roger Polani (RP Sélection France) ou encore de Roland Fernet (Riche-lieu France). Leur maestria a été prise en défaut en 2006 en raison parfois d'un excès de pru-

dence. Souhaitons aux actionnaires de leurs fonds que ce passage à vide ne soit que transitoire. Plutôt que de choisir leurs fonds, nous avons préféré mettre en avant d'autres gérants talentueux qui, au fil des mois, continuent de creuser l'écart avec la concurrence. Parmi eux figurent Romain Burnand (Moneta Micro-Entreprises et Moneta Multi Caps) et Olivier Machou (Finance Réaction). Après avoir obtenu de très bons résul-

tats avec les petites capitalisations hexagonales, tous deux ont diversifié leurs placements en jouant des grandes valeurs de la cote française. S'ils continuent dans cette voie, ils pourraient bien, un jour, se comparer à de grands professionnels comme Christian Cambier (Valfrance), Marc Tournier (Tocqueville Dividende et Ulysse), voire même Jean-Charles Mériaux et Sophie Plantey (Centifolia), au panthéon de la gestion. Dans la ca-

tegorie des fonds investis en actions françaises, nous avons aussi décidé de distinguer la performance de Benoît Jauvert (Fox France). Cofondateur de la Financière de l'Oxer, il revendique une méthode de gestion opportuniste et réactive qui porte ses fruits.

Notre sélection de fonds investis dans les actions françaises

Fonds [code /sin] Organisme émetteur	Cours	Variation depuis "	Frais de souscription (de gestion)		
		un an	cinq ans	dix ans	
Valfrance IFR0000973711JP Prigest SA	1898,98	+23,40%	+119,60%	+276,16%	3% (2%)
FF France Fund IL00048579410J Fidelity	43,49	+21,51%	+60,05%	+226,48%	5,25% (1,50%)
Centrale Actions France [FR0000281230] CGR Retiens	610,31	+17,27%	+52,27%	+221,81%	4% (1,40%)
Axa France Opportunités IFR00004478641 Axa	645,79	+21,68%	+80,54%	+188,29%	4,50% (2%)
Étoile Opportunités IFR000 73 793 75/ Crédit du Nord	16,97	+19,23%	+77,46%	+155,30%	2% (1%)
France Gan IFR00002901241 Groupama	5654,74	+21,04%	+60%	+116,55%	4% (1%)
K Invest France IFR0007060850J Keren Finance	252,17	+19,08%	+147,57% ¹	NS	3% (2%)
Patrimoine IFR0010143545J HSBC Pr vate Bank France	486,39	+23,65%	+137,52%	NS	1,50% (1,50%)
Tocqueville Dividende [FR0000974503] Tocqueville Finance	22,56	+18,36%	+112,83%	NS ²	3,50% (2,39%)
Pluvalca France IFR00004228421 Financière Arbevel	315,46	+18,50%	+103,63%	NS%	(2,39%)
Finance Réaction (FR0007077326) Finance SA	423,72	+31,30% ¹	NS	NS	3% (2% ¹)
Centifolia JFR00070769301 DNCA Finance	241,15	+21,76%	NS ¹	NS	3% (2 39%)
Fox France IFR0010342055/ Financière de l'Oxer	111,88	NS ^{2,3,1}	NS	NS ²	4% (2,39%)
Moneta Multi Caps IFR00102985961 Moneta AM	125,10	NS	NS	NS ³	1% (1,8%)
SGAM Invest France Hte IFR00103120331 Société Générale	56,86	NS ^{2,1}	NS ³	NS	2% (2,40%)

Notre sélection de fonds investis dans les petites et moyennes capitalisations françaises

Axa France Small Cap IFR00001703911 Axa	75,37	+24,03%	+94%	+237,52%	4,50% (20-)
Fival IFR0007370192J B Capital	231,13	+26,25%	+74,14% ⁵	+135,95%	0% (2 b)
Pluvalca France SmC [FR00004228591] Financière Arbevel	394,19	+22,82%	+122,34%	NS	2% (2,39%)
Generali France Small Caps IFR000707434/ Generali Fin.	216,32	+19,25%	+104,35%	NS ²	2% (1,30%)
Moneta Micro-Entreprises " IFR00009949801 Moneta AM	310,83	+35,60%	NS ²	NS	4% (1%)

(1) Cours en euros et variations au 2/02/2007. (2) Non significatif : le fonds n'existait pas. (3) +7,23% depuis six mois. (4) +21,11% depuis six mois. (5) +10,79% sur six mois. (6) Le fonds est aujourd'hui fermé aux nouvelles souscriptions.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que tout investissement en actions comporte des risques. Le prospectus de **FOX France** est disponible auprès de :

Financière de l'Oxer
5, rue Molière
75001 Paris
www.financiere-oxer.fr