

FOCUS. Les gérants de valeurs moyennes profitent d'un large éventail de titres.

PROFITEZ DES PERFORMANCES DES VALEURS MOYENNES

Malgré le krach subi en 2008, les fonds et Sicav de valeurs moyennes françaises ont fait progresser le capital de leurs souscripteurs, puisqu'ils se sont appréciés en moyenne de 6,2 % sur cinq ans et de 13 % sur trois ans, selon les statistiques d'EuroPerformance Six Telemekurs. En effet, après l'effondrement de 2008, le rebond a été brutal. Ainsi, l'indice Investir VM 100 a bondi de 98 % depuis son plus-bas à 625 points, le 10 mars 2009. En dépit de cette envolée, les valorisations n'ont rien d'excessif. Nous sommes encore en baisse de 24 % par rapport au record historique de 1.629,83 points atteint le 4 juin 2007.

Dans des marchés aussi chahutés, les meilleurs gérants tirent leur épin-

gle du jeu alors que les plus médiocres s'enfoncent. Les écarts de performances sont d'autant plus élevés que l'univers d'investissement est très vaste. Alors que les fonds axés sur les principales capitalisations se contentent d'avoir en portefeuille les représentantes du Cac 40 et quelques rares autres grandes valeurs, les gérants de valeurs moyennes ont plusieurs centaines de titres à leur disposition.

C'est pourquoi les divergences de résultats atteignent des sommets : + 77,8 % sur cinq ans pour Moneta Micro Entreprises (fonds malheureusement fermé aux souscriptions nouvelles afin de préserver une taille raisonnable) et - 38,4 % pour Performance Avenir ! Le constat est le

même sur trois ans (+ 48,4 % pour Moneta Micro Entreprises et - 30,7 % pour AAZ Challenger) et sur un an (+ 36,3 % pour Pluvalca France Small Caps et + 7 % pour AAZ Challenger).

Conclusion ? Si vous ne vous sentez pas capable de gérer vous-même un portefeuille de valeurs moyennes françaises, ne prenez pas à la légère la sélection d'un fonds spécialisé. P. E.

NOTRE CONSEIL

Nos fonds favoris sont Cogefi Prospective, 3^e sur cinq ans et sur trois ans, Oddo Avenir, 2^e sur cinq ans et 8^e sur trois ans, Generali France Small Caps, 5^e sur cinq ans et sur trois ans, et Elan Midcap France, 6^e sur cinq ans et 7^e sur trois ans.

La sélection de titres explique les performances des fonds de petites et moyennes valeurs françaises

Les meilleurs fonds Actions France petites et moyennes capitalisations depuis le début de l'année	Promoteur	Performance (en %)				
		Sur 1 sem.	Sur 1 mois	Depuis le 1-1-2011	Sur 3 ans	Sur 5 ans
Découvertes D A/I	HMG Finance	0,81	2,79	10,51	- 2,22	- 2,20
Pluvalca France Small Caps	Financière Arbevel	0,85	2,85	10,34	6,58	- 1,27
Fortis France PME	BNP Paribas	1,78	4,29	9,28	4,19	0,82
RP Sélection Mid Cap	SPGP	0,78	2,90	8,87	2,50	- 0,39
Talence Mid Caps	Talence Gestion	0,68	1,51	8,76	-	-

Source © 2011 Morningstar, Inc. Tous droits réservés, dernières valeurs liquidatives au 7-3-2011