

CARTON PLEIN POUR LES PETITES CAPITALISATIONS FRANÇAISES

Tout juste un an après le début du rebond de 2009, les fonds investis en petites et moyennes valeurs françaises **AFFICHENT TOUS DES PERFORMANCES POSITIVES.**

PAR THIERRY BISAGA

La progression moyenne s'établit à 45 % avec une forte hétérogénéité des performances puisque le meilleur fonds, Pluvalca France Small Caps de la Financière Arbevel, bondit de 75 % contre à peine 9,6 % pour la lanterne rouge, le fonds AAZ Challenger de AAZ Finance. La raison d'un tel écart : le positionnement des gérants en 2009 face aux perspectives de sortie de crise. En septembre, l'équipe de la Financière Arbevel soulignait que les actions restaient fondamentalement attractives dans une optique de moyen terme. À cela plusieurs raisons : des valorisations raisonnables, une amélioration des marchés de crédit, des réserves de liquidités des investisseurs institutionnels historiquement élevées et une reprise des opérations de fusions-acquisitions. Dans ce contexte, l'équipe, tout en restant vigilante, était persuadée que les stratégies de sélection de valeurs, déstabilisées en 2008 par les phénomènes de vente forcée, devaient à nouveau faire la différence.

Cette anticipation s'est vérifiée et a permis à plusieurs autres fonds comme MMA Perspectives (+ 68 %), UFG Sarasin Actions

Le palmarès des Sicav actions petites et moyennes capitalisations

+ 45,31 %
sur un an

Les meilleurs fonds...

Ensemble du marché	Perf. annuelle (valeur)	Grands réseaux	Perf. annuelle (valeur)
Pluvalca France smalls caps Financière Arbevel	+ 75,09 % (233,55 €)	CM-CIC Sud-Est Bques reseaux crdt mutuel cic	+ 56,18 % (794,67 €)
MMA perspectives a MMA vie	+ 68,15 % (79,83 €)	Federal actions ethiques p Crédit Mutuel Arkea	+ 55,56 % (78,96 €)
UFG sarasin act fra small caps LFP	+ 65,7 % (109,28 €)	Fructi France small et mid cap Banque Populaire	+ 52,56 % (67,4 €)
Amplegest mid caps Amplegest	+ 60,5 % (94,05 €)	BNP Paribas midcap France BNP Paribas	+ 46,44 % (61,68 €)
Trusteam garp Trusteam finance sca	+ 58,92 % (111,43 €)	Axa France small cap Axa SA	+ 46,32 % (55,85 €)

... et les moins bons

Ensemble du marché	Perf. annuelle (valeur)	Grands réseaux	Perf. annuelle (valeur)
AAZ challenger AAZ finances SA	+ 9,64 % (110,03 €)	CM-CIC mid France Bques reseaux Crdt Mutuel CIC	+ 32,33 % (27,26 €)
Smartcap fd i dyn smartcap Bqe fédérative du Crdt Mutuel	+ 25,01 % (88,17 €)	Palatine France mid cap Banque Palatine	+ 34,2 % (1178,45 €)
Op midfrance Sal. Oppenheim	+ 30,99 % (29,59 €)	Afer-Flore Gie Afer	+ 37,69 % (74,53 €)
Vp small caps France Banque Leonardo	+ 31,24 % (67,64 €)	Noam France Expansion (c) Banque Neufilize OBC	+ 41,67 % (440,02 €)
Performance avenir Financière de Champlain	+ 31,65 % (165,34 €)	SG actions France midcap c Société Générale	+ 42,15 % (178,2 €)

Source : Europerformance Six Télékurs au 26/02/2010. Ce palmarès est établi sur la base des performances annuelles de l'ensemble des produits destinés aux investisseurs particuliers.

France Small Caps (+ 66 %), Amplegest Mid Caps (+ 60 %) et Trusteam Garp (+ 52 %) de prendre les premières places de ce palmarès.

■ ORIENTATION ÉTHIQUE

Du côté des grands réseaux, un fonds original prend la première place. Il s'agit de CM-CIC Sud-Est (+ 56 %) qui est investi dans des sociétés originaires ou exerçant une part importante de leur activité dans le sud-est de la France. Il est suivi de près par Federal

Actions Ethiques (+ 56 %), proposé par le Crédit Mutuel Arkea. Son orientation éthique, combinée aux performances réalisées, témoigne de la pertinence possible d'une approche responsable en gestion d'actifs. Aujourd'hui, les valorisations et le contexte macroéconomique incitent à nouveau les gérants à durcir leurs critères de sélections même si la plupart d'entre eux estiment que la reprise boursière des petites valeurs de la cote se poursuivra à un rythme plus mesuré. ■