

Challenge^s

Finances privées

IMMOBILIER

Le nouvel
éco-PTZ

FISCALITÉ

Bernard Monassier
p. 66

CAC 40

Le consensus
sur les valeurs

BANC D'ESSAI

Société générale
p. 67

LE FAMILY OFFICE POUR TOUS

Les recommandations des gérants pour 2015

L'Europe garde un fort potentiel

Moins optimistes qu'il y a un an, les gestionnaires de fonds éligibles au PEA affinent leur stock-picking, se focalisant sur les small caps.

En 2014, les fonds actions américaines éligibles au PEA et les trackers sur les indices émergents ont trusté les premières places des palmarès de fonds. Ceux investis uniquement en actions européennes ont dû se contenter des miettes, ayant subi de plein fouet le retour de la volatilité des marchés. Pour éviter de se retrouver avec un produit reproduisant l'évolution du CAC 40, autrement dit enregistrant un recul de 0,5% sur l'année, il aura donc fallu sortir des sentiers battus. Aller chercher les meilleurs gestionnaires, ceux qui ont réalisé un parcours remarquable en 2014, mais aussi au cours des années précédentes.

Essor des biotechs

Challenges a fait le tour du marché. De très bons fonds d'actions européennes, il y en a : ainsi Gestys Santé, qui a réalisé l'année dernière une performance ahurissante de... 90%. Ce produit a profité de l'essor des biotechnologies, mais aussi des choix de son gérant. « *Il y a encore beaucoup de belles opérations à réaliser en Europe, qui est en retard en termes de valorisation par rapport aux Etats-Unis, car tout le monde n'a pas encore pris*

conscience de la maturité des dossiers », rappelle Jean-Laurent Bruel, gérant du fonds. Les biotechs ne sont cependant pas des valeurs de tout repos : beaucoup sont en phase de recherche ou de développement des médicaments et des traitements de demain, et peu aboutiront. « *En passant par un fonds, on s'assure que les hausses de certaines valeurs peuvent amortir la baisse des autres* », constate Jean-Laurent Bruel,

confiant pour son secteur en 2015. Les investisseurs moins intéressés par les sensations fortes pourront se rabattre sur le secteur de la santé en général. Mention spéciale à Emeric Blond et à son fonds Performance Vitae, qui a enregistré une hausse de 32%. « *J'ai une gestion assez calme pour compenser les fluctuations boursières* », explique-t-il. Son autre secret : considérer la santé au sens large, de la pharmacie à la certification en passant par les équipements médicaux. Ce qui lui ouvre un champ d'investissement de 300 à 400 valeurs, où il peut réaliser « *un stock-picking opportuniste de moyen-long terme* ».

Lancement du PEA-PME

Mais la grande actualité de l'an passé a été le lancement en mars du PEA-PME. Il était censé attirer les épargnants sur les petites entreprises françaises et européennes. D'ailleurs, les annonces de nais-

François Feuillet, PDG de Trigano

“Cette année, je mise sur les équipementiers automobiles”



Je m'intéresse beaucoup à la Bourse, mais je n'ai pas beaucoup de temps à y consacrer. Je m'en remets donc à des gestionnaires que je sélectionne avec soin en fonction de leurs qualités et de leur expérience. Notamment pour la gestion des petites et moyennes valeurs, j'essaie de choisir ceux

qui ont une véritable vision sur l'avenir des entreprises. Je crois que les petites et moyennes valeurs, surtout celles qui sont gérées par une famille, ont une performance supérieure aux entreprises classiques. Pour 2015, je m'intéresse aux équipementiers automobiles : ils ont su

améliorer leurs marges face aux grands constructeurs. De plus, le secteur automobile reste dynamique, surtout dans les pays émergents. J'aime aussi les petites entreprises de nouvelles technologies, mais là, comme je ne m'y connais pas assez, je préfère m'en remettre à mes gérants. ■