

Dix actions européennes à mettre en portefeuille

Nom (code ISIN)	Cours* (en euros)	Performance*		Notre avis
		sur 1 an	sur 3 ans	
Genfit (FR0004163111)	40,14	320,3%	2220%	La biotech (880 millions), qui publie les résultats de son étude de phase II sur la NASH (maladie du foie), a la faveur d' Emeric Blond, de Financière de Champlain .
Ubisoft (FR0000054470)	15,20	51,1%	181,5%	Nouvelles consoles et quatre jeux cette année, création de franchises rentables : Sébastien Lalevée, de Financière Arbevel , souligne le cycle porteur.
U-10 (FR0000079147)	4,75	41,8%	84,8%	Pour Sébastien Ribeiro, de Keren France , ce distributeur, restructuré, a profité d'une phase de croissance. Mais sa valorisation boursière ne le reflète pas.
NextRadio (FR0010240994)	26,30	22,9%	147,9%	Un des plus beaux groupes média français (RMC, BFMTV...), selon Sébastien Ribeiro , avec d'autres actifs prometteurs, comme la chaîne RMC Découvertes.
MGI Coutier (FR0000053027)	11,70	16,8%	242,1%	Sébastien Ribeiro énumère les qualités de l'équipementier auto : répartition géographique, un réel savoir-faire et une des plus faibles valorisations du secteur.
Integrigen (FR0010908723)	5,40	16,1%	-32,5%	Jean-Laurent Bruel, gérant à Gestys , croit beaucoup au spécialiste français des tests de diagnostic moléculaire pour l'oncologie et l'autisme, créé en juin 2000.
Solutions 30 (FR0010263335)	18,95	10,8%	102,2%	Sébastien Lalevée apprécie ce groupe technologique qui génère des cash-flows importants pour poursuivre sa stratégie de croissance externe.
Ymagis (FR0011471291)	8,00	9,6%	ND	Le leader européen incontesté des technologies numériques pour le cinéma, qui devrait bénéficier de synergies fortes, est un des choix de Sébastien Lalevée .
Eurofins Scientific (FR0000038259)	215,55	9,2%	263,1%	Emeric Blond rappelle que le spécialiste de la bioanalyse (alimentaire, pharmacie, environnement) bat régulièrement les prévisions de résultats.
Quantum Genomics (FR0011648971)	5,80	8,4% depuis le 9 avril	ND	Cette petite biotech recommandée par Jean-Laurent Bruel développe une nouvelle thérapie de l'hypertension artérielle et de l'insuffisance cardiaque.

* Cours et performances arrêtés au 02-01-2015.

SOURCE : BOURSORAMA

sance de fonds PEA-PME ont pratiquement été plus nombreuses que les souscriptions, pénalisées par le yo-yo des marchés et l'inquiétude croissante des investisseurs.

C'est néanmoins dans cette catégorie qu'il faut chercher les deux autres lauréats 2014, Pluvalca Initiatives PME et Keren Essentiels, qui progressent respectivement de 23,4% et de 20,5%. Des fonds de petites maisons indépendantes, qui revendiquent une gestion de conviction sans contrainte d'indice de référence : « *Le segment des small et mid-caps dans son ensemble affiche un rendement convenable cette année (voir le graphique page 8), qui n'aura rien eu d'extraordinaire* », analyse Sébastien Ribeiro, à la tête de Keren Essentiels. « *Je pense que le fait que l'on soit deux gérants et différents apporte vraiment de la valeur* », souligne Sébastien Lalevée, qui cogère Pluvalca Initiatives PME avec Carine Beigbeder.

Signaux positifs

Que dire de cette nouvelle année ? Qu'elle ne s'annonce pas sous d'aussi bons auspices que 2014. Les spécialistes sont moins optimistes qu'il y a un an, quand l'Europe espérait

profiter de la croissance mondiale pour doper sa propre reprise. Cette année, la croissance devrait rester molle. S'y ajoutent la menace de la déflation et le lent démarrage de la politique monétaire volontariste de la Banque centrale européenne.

Mais les professionnels entrevoient des raisons d'espérer : « *Le Fonds monétaire international prévoit une croissance mondiale de 3,8% en 2015, ce qui est supérieur à la croissance annuelle moyenne depuis les années 1980* », se réjouit Vincent Juvyns, stratège chez JPMorgan Asset Management. Même en Europe, il y a des signaux positifs : la baisse du pétrole favo-

nable aux sociétés européennes et au pouvoir d'achat des ménages, la remontée du cours du dollar qui favorise les entreprises exportatrices, et, ajoute Sébastien Ribeiro, « *la demande de crédits des entreprises montre des signes, pour le moment très précoces, de stabilisation, voire de rebond* ».

Retard sur les Etats-Unis

Enfin, signale Nicolas Simar, responsable Equity Value d'ING, l'Europe est très en retard sur les Etats-Unis du point de vue de la valorisation de ses actions. Or « *les dividendes y sont comparative-ment élevés. De plus, les rendements des actions européennes sont aussi largement supérieurs aux rendements obligataires* ».

Pour vous permettre de prendre position dans de bonnes conditions, nous avons sélectionné, avec l'aide des meilleurs gérants de la place, une série de titres intéressants à mettre en portefeuille (voir ci-dessus). Cette sélection d'actions, à la fois bon marché et à fort potentiel, vous permettra de saisir tout rebond du marché dans les prochains mois. Car le pire est sans doute derrière nous.

Damien Pelé

A FAIRE

Acheter quand le marché se replie

► Profiter de la volatilité des marchés – de retour l'an dernier et qui devrait continuer cette année – pour faire des achats à bon compte sur des titres qui affichent une belle visibilité à moyen terme.

A NE PAS FAIRE

Fermer son PEA-PME

► Même en cas de déception, laisser de l'argent investi pour garder le fait d'avoir pris date. Quitte à faire des arbitrages, en vendant des titres dont on n'espère plus rien pour en racheter d'autres.