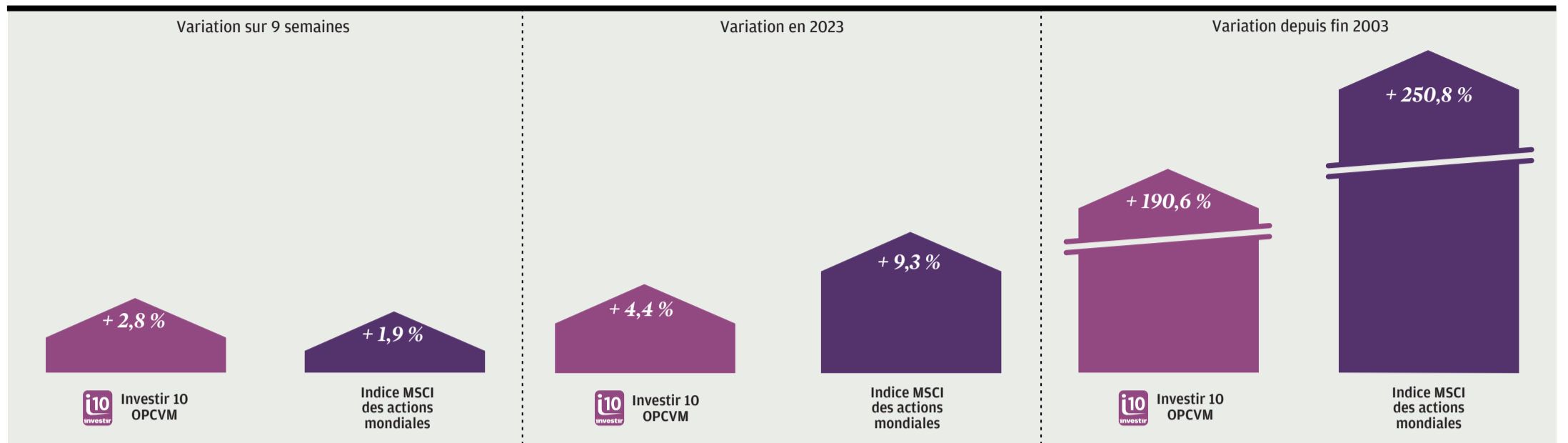


# PLACEMENTS

Retraite/Immobilier/Fonds/Fiscalité/Juridique/Assurance-vie... Tout ce que vous devez savoir cette semaine



# Investir 10

## Rebond des fonds de valeurs moyennes françaises

**+8,2%**  
C'est la hausse d'Indépendance et Expansion France Small en neuf semaines

Notre sélection s'est appréciée de 2,8 %, soit plus rapidement que l'indice MSCI des actions mondiales et que le Cac 40.

- **Les fonds de valeurs moyennes françaises** se comportent mieux
- **Deux autres OPCVM** se mettent en évidence
- **Nous procédons à un arbitrage** au sein des fonds diversifiés flexibles

Dossier réalisé par **Pascal Estève**

Depuis le 4 mars dernier, date de notre dernière évaluation de notre sélection Investir 10 OPCVM, cette dernière s'est appréciée de 2,8 %, soit un rythme plus rapide que ceux de l'indice MSCI des actions mondiales, en progrès de 1,9 %, et surtout du Cac 40, qui a gagné symboliquement 0,5 %. Depuis le début de l'année, notre Investir 10 OPCVM a progressé de 4,4 %, contre 9,3 % pour l'indice MSCI des actions mondiales, et 6 % pour le Cac 40.

Dans le même temps, les fonds diversifiés flexibles, catégorie la plus proche de notre sélection, puisque nous avons toute latitude de gestion, se sont appréciés en moyenne de 2,9 %. Cette surperformance a surtout pour origine un meilleur comportement des fonds de valeurs moyennes françaises, qui commencent à se reprendre après une longue période de sous-performance. Ainsi, Indépendance et Expansion France Small bondit de 8,2 %, alors qu'Idam Small France est en

hausse de 2,8 %. Pour sa part, Kirao Smallcaps, qui s'était bien comporté en début d'année, ne s'apprécie que de 0,7 %. Deux autres fonds sont en forte progression : Fidelity Asian Smaller Companies (+ 5,8 %) et R-co Valor (+ 5,6 %). Pour leur part, Moneta Multi Caps, qui se reprend, gagne 2,5 %, et GemEquity, qui profite d'une meilleure tenue des actions émergentes, 2,1 %. Enfin, les trois derniers supports fluctuent à la marge : Lazard Patrimoine SRI (+1,2 %), Pictet Global Thematic

Opportunities (-0,2%) et G Fund Global Disruption (-1,1%).

### UN ARBITRAGE AU SEIN DES FONDS DIVERSIFIÉS FLEXIBLES

Nous décidons de procéder à un arbitrage au sein de la catégorie des fonds diversifiés flexibles, en cédant Lazard Patrimoine Opportunités SRI, avec une petite plus-value de 6,1 % réalisée en l'espace de dix-neuf mois au profit d'IDE Dynamic World Flexible.

En effet, nous avons acheté Lazard Patrimoine Opportunités SRI, un fonds géré de façon très défensive, fin septembre 2022, quand les craintes d'une récession aux Etats-Unis étaient assez élevées. Nous voulions donc réduire la volatilité de notre portefeuille. Ce fonds a rempli son rôle, avec des variations très limitées. Mais, désormais, nous estimons qu'une récession est très peu probable outre-Atlantique, et même sur le Vieux Continent, en dépit d'une croissance économique très faible.

Nous décidons donc d'acheter à la place un autre fonds diversifié flexible géré de façon beaucoup plus offensive. C'est le cas d'IDE Dynamic World Flexible, qui fait partie des tout premiers supports de sa catégorie. Nous l'avions d'ailleurs déjà sélectionné dans notre portefeuille, et nous l'avions vendu quand nous avions estimé que les valeurs de croissance, classe d'actifs sur laquelle il est investi prioritairement, allaient pâtir du mouvement de hausse des taux d'intérêt qui s'amorçait il y a deux ans.

### Notre portefeuille au 6-5-2024

	Valeur liquidative 6-5-2024	Variation depuis l'achat	Variation sur neuf semaines	Date d'achat	Code Isin
<b>ACTIONS FRANÇAISES</b>					
<b>MONETA MULTI CAPS (P) (AV)</b>	374 €	+7,5%	+2,5%	2-5-2022	FR0010298596
<b>VALEURS MOYENNES FRANÇAISES</b>					
<b>IDAM SMALL FRANCE (P)</b>	198,45 €	-4,3%	+2,8%	23-10-2017	FR0011659887
<b>INDÉPENDANCE ET EXPANSION FRANCE SMALL (P)</b>	805,95 €	+13,8%	+8,2%	31-1-2022	LU0131510165
<b>KIRAO SMALLCAPS (P)</b>	213,60 €	+17,6%	+0,7%	9-5-2017	FR0012633311
<b>ACTIONS ÉMERGENTES</b>					
<b>GEMEQUITY R (AV)</b>	171,98 €	+20,7%	+2,1%	6-3-2017	FR0011268705
<b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>					
<b>G FUND - GLOBAL DISRUPTION</b>	249,02 €	-1,1%	-1,1%	4-3-2024	LU1897556517
<b>PICTET GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES</b>	180,20 €	+21,6%	-0,2%	10-2-2020	LU1508454599
<b>ACTIONS ASIE-PACIFIQUE HORS JAPON</b>					
<b>FIDELITY ASIAN SMALLER COMPANIES</b>	37,34 €	+12,3%	+5,8%	3-7-2023	LU0702159772
<b>DIVERSIFIÉS FLEXIBLES</b>					
<b>IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE</b>	235,17 €	-	-	6-5-2024	FR0011634377
<b>R-CO VALOR C</b>	3.266,37 €	+14,7%	+5,6%	25-9-2022	FR0011253624

(P) Eligible au PEA.  
(AV) Fonds présent dans au moins 100 contrats d'assurance-vie.

### Avertissement de la société de gestion

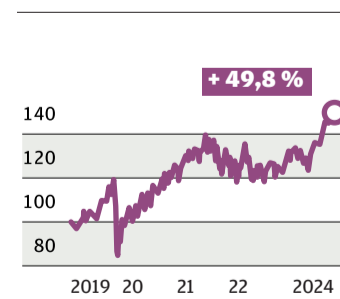
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à des classements et récompenses passés ne préjugent pas des classements ou des récompenses à venir. Les informations partagées ne constituent pas une recommandation, un conseil en investissement, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage de produits ou d'instruments financiers, et ne doivent pas être interprétées comme tel. Cette communication est à caractère publicitaire. L'investissement dans des organismes de placement collectifs (OPC) comporte des risques. Avant d'investir, il convient de consulter le prospectus et le Document d'Informations Clés (DIC) de l'OPC. Des critères ESG contribuent à la prise de décision d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision. Non labellisé, l'OPC est classé Article 8 SFDR.

Fonds entrant

### IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE

## Un accent mis sur les actions de croissance à belle visibilité

Fonds diversifié flexible, IDE Dynamic World Flexible brille dans une catégorie très concurrentielle, avec des classements au moins dans le premier décile sur toutes les périodes : depuis le début de l'année ainsi que sur 1, 3, 5, 8 et 10 ans ! Il fait donc preuve d'une extrême régularité et ne déçoit que dans les marchés très baissiers. Sa réussite a pour origine un accent mis sur les actions de croissance. Ainsi, le taux d'exposition aux actions s'élève actuel-



lement à 85% (47% en Amérique du Nord, 23% dans la zone euro et 15% en Asie) et le rapport cours sur bénéfices nets moyen pour cette année est estimé à 25 fois.

Le solde du portefeuille est constitué de placements monétaires (8%) et obligataires (7%). Broadcom, Microsoft, Schneider Electric, Alphabet, Amazon, LVMH, Reliance Industries, Fiserv, Parker-Hannifin et Booking constituent les principales lignes du portefeuille. Les sociétés ayant des marges brutes d'autofinancement qui présentent une relative visibilité, à la tête d'atouts concurrentiels et d'un positionnement géographique attractif sont privilégiées par le gérant, Marc Rochereau.