

NOS OPCVM ET ETF FAVORIS

10 supports à privilégier dans les contrats d'assurance-vie

Comme chaque année, nous avons sélectionné 50 fonds et ETF qui sortent du lot. Leur présence dans l'offre des contrats multisupport que nous avons étudiée a une influence importante sur la note financière attribuée.

Ces 50 OPCVM sont présents dans les principales classes d'actifs, à la fois en actions (France, valeurs moyennes françaises, Europe, zone euro, valeurs moyennes européennes et de la zone euro, États-Unis, Japon, pays émergents, Asie hors Japon, Amérique latine, Europe de l'Est et actions internationales), en obligations (obligations internationales, à haut rendement, dette émergente et emprunts convertibles) et diversifiés (flexibles, prudents, équilibrés et audacieux internationaux). De un à quatre supports ont été choisis dans chacune de ces sous-catégories en fonction de leur représentativité (par exemple 4 ETF d'actions françaises mais un seul fonds d'actions sud-américaines ou est-européennes).

Cette sélection ayant été établie en fonction des classements constitués par Quantalys Harvest Group et indépendamment du nombre de contrats dans lesquels figurent les lauréats, certains de ces derniers sont particulièrement représentés alors que

d'autres sont très rares, voire ne figurent dans aucun contrat. Nous vous présentons ci-dessous 10 fonds et ETF de notre sélection assez facilement accessibles. Il s'agit d'Amundi Cac 40, d'Amundi IS Cac 40, d'Amundi MSCI World, d'Amundi Latin America Equity, de BNPP Easy Cac 40 ESG, de HMG Découvertes, d'IDE Dynamic World Flexible, d'Indépendance France Small & Mid, de R-co Valor et de SISF Frontier Markets Equity. Preuve de la qualité de ceux-ci, pas moins de trois (IDE Dynamic World Flexible, Indépendance France Small & Mid ainsi que R-co Valor) figurent dans notre sélection Investir 10 OPCVM. C'est également le cas d'Amundi MSCI World, présent dans notre sélection Investir 10 ETF.

LES ETF EN POINTE POUR LES ACTIONS FRANÇAISES

D'ordinaire, les ETF sont assez bien classés, mais dominant rarement une catégorie. C'est pourtant le cas au sein des actions françaises, avec à la fois Amundi Cac 40 (code Isin : FR0013380607), Amundi IS Cac 40 ESG (LU1681046931) et BNPP Easy Cac 40 ESG (FR0010150458).

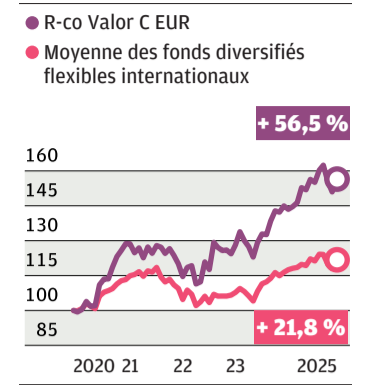
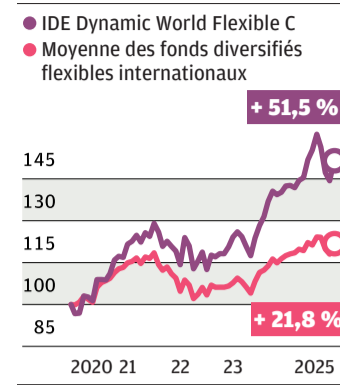
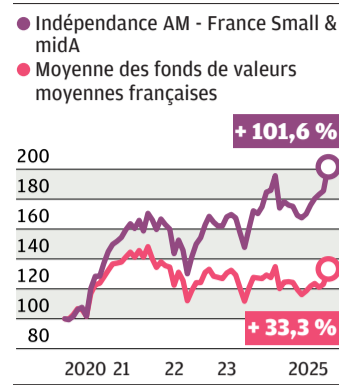
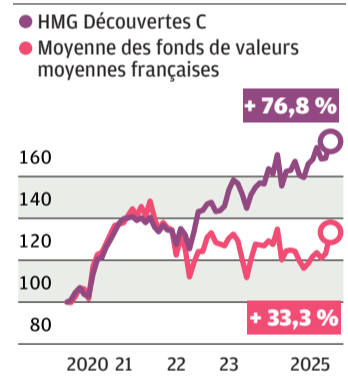
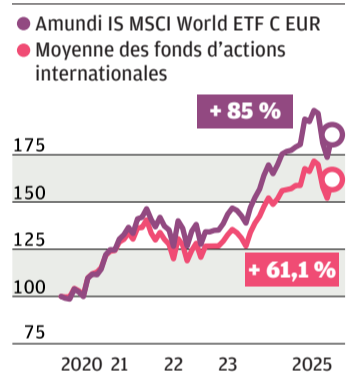
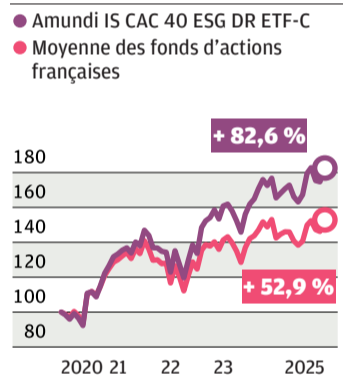
Amundi IS Cac 40 ESG est classé 2^e sur huit et dix ans, 3^e sur cinq ans et 5^e sur trois ans dans sa

catégorie. Les places respectives de BNPP Easy Cac 40 ESG sont de 4^e, 4^e, 4^e et 6^e et celles d'Amundi Cac 40 de 3^e, 3^e, 5^e et 9^e. En résumé, sur huit et dix ans, ces trois trackers monopolisent trois des quatre premières places ! Ces excellents classements mettent en lumière la difficulté de battre les indices sur le long terme, en particulier au cours des dernières années.

A un degré moindre, un autre ETF se met en vedette, Amundi MSCI World (LU1681043599), avec des classements dans le premier décile des fonds d'actions internationales sur trois, cinq, huit et dix ans. Il ne réalise jamais de contre-performance et bat le plus nettement l'indice dans les marchés très haussiers, comme le prouve sa progression de 26,3 % enregistrée l'an dernier, contre une hausse de 16,6 % pour la moyenne de sa catégorie. Depuis 2018, il n'a été devancé par cette dernière qu'à une seule reprise, en 2018. Sur les cinq dernières années, la surperformance annuelle moyenne s'est élevée à 4,5 points.

LES DEUX MEILLEURS FONDS DE VALEURS MOYENNES FRANÇAISES

Au sein des fonds de valeurs moyennes françaises, HMG Découvertes (FR0010601971) et



Indépendance France Small & Mid (LU0131510165) affichent une belle régularité. Ainsi, ce dernier se trouve dans le tiercé de tête à la fois sur trois, cinq (période où il est leader), huit et dix ans, et HMG Découvertes apparaît dans les quatre premiers sur ces quatre périodes, avec une place de numéro un sur trois ans. Difficile d'être plus régulier !

HMG Découvertes s'adresse à tous, car il surperforme dans les phases de baisse grâce à sa gestion prudente et à l'accent mis sur les situations spéciales. Ainsi, il a réussi la gageure de gagner 7,2 % l'an dernier, contre une baisse de 7 % pour la moyenne de sa catégorie. Le gérant, Jean-François Delcaire, a récemment renforcé la Compagnie du Cambodge, Thermoform, SFPI, Aubay, Jacques Metals, Lisi et Figeac Aero. Il a aussi reconstitué une ligne Vallourec, « dont la reprise cette année du service d'un dividende important ne fait qu'attester du puissant redressement de ses comptes après tant d'années difficiles ». En revanche, les lignes Manitou et Vetoquinol ont été soldées et celles de Louis Hachette et de Trigano allégées.

Pour sa part, Indépendance France Small & Mid ne déçoit dans aucune configuration de marché. Ainsi, il a cédé symboliquement 1,2 % en 2024 et s'est apprécié de 32,8 % en 2021, contre une hausse moyenne de 21,1 %. Son succès a pour origine une sélection judicieuse de valeurs sous-évaluées. Récemment, le gérant, William Higgons, a investi dans Publicis, Havas, un titre peu valorisé, et Metlen, un

conglomérat grec actif dans l'énergie et l'aluminium. En sens inverse, il a pris des bénéfices dans Grupo Catalana Occidente. Dassault Aviation, Elis, Technip Energies, Nexans, Scor, Coface, Viel & Cie, Rheinmetall, Sopra Steria et Groupe Guillin sont les premières positions du fonds.

DEUX FONDS AXÉS SUR DES PLACES ÉMERGENTES

Amundi Latin America Equity (LU0201575346) brille également avec des classements parmi les meilleurs fonds d'actions sud-américaines sur trois, cinq, huit et dix ans. Lui aussi ne déçoit dans aucune phase de marché. Les pondérations géographiques (61 % au Brésil, 27 % au Mexique et 7 % au Chili) sont proches de celles de l'indice de référence. En revanche, au niveau sectoriel, les services publics (13 %) et les biens de consommation discrétionnaire (5 %) sont surpondérés au détriment des financières (29 %) et des matériaux de base (12 %). Petrobras (9 % du portefeuille) constitue de loin la première ligne.

SISF Frontier Markets Equity (LU0562313402) fait preuve d'une régularité tout aussi exceptionnelle, puisqu'il est classé 2^e sur cinq ans, 4^e sur huit et sur dix ans, et 7^e sur trois ans dans la catégorie fournie des fonds d'actions émergentes. Il surperforme nettement dans toutes les configurations de marché à l'exception des très fortes hausses. Sa réussite dans les marchés frontiers, c'est-à-dire les pays émergents secondaires. Ainsi, le Vietnam (27 % du

fonds), Les Emirats arabes unis et le Kazakhstan (14 % chacun) ainsi que la Slovaquie (7 %) sont les pays les plus représentés. Sectoriellement, les financières (46 %) dominent très nettement devant les immobilières (10 %) et l'énergie (9 %).

DEUX EXCELLENTS FONDS DIVERSIFIÉS FLEXIBLES

Enfin, nos deux derniers favoris sont deux excellents fonds diversifiés flexibles, IDE Dynamic World Flexible (FR0011634377) et R-co Valor (FR0011253624). Ces deux fonds sont classés dans le premier décile de leur catégorie sur trois et cinq ans. Ils ont pour point commun de se distinguer nettement dans les hausses, mais de décevoir dans les replis marqués en raison d'une exposition nette élevée aux actions : 81 % pour IDE Dynamic World Flexible et 79 % pour R-co Valor. IDE Dynamic World Flexible est investi à 38 % en actions américaines, à 27 % en actions de la zone euro et à 15 % en actions asiatiques, avec pour principales positions Microsoft, Schneider Electric, Thales, Broadcom, Safran, Booking, RTX, ICICI Bank, Fiserv et Amazon. Pour R-co Valor, la répartition géographique de sa poche actions est la suivante : 39 % à Wall Street, 24 % en Asie hors Japon, 13 % en France et 12 % au Canada. Ses premières lignes sont Mercado Libre, Uber Technologies, Agnico Eagle Mines, Grab Holdings, Newmont Corp, Alibaba Group, Alphabet, LVMH, Trip.com et Ivanhoe Mines.

— PASCAL ESTÈVE

Source des graphiques : © Morningstar.

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 telles. Cette communication est à caractère publicitaire. L'investissement dans des organismes de placement collectif (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.