

# Valeurs moyennes 10 fonds pour PEA et PEA-PME

- Les meilleurs fonds spécialisés affichent des gains supérieurs à 10% sur un an.
- Les écarts de performance observés exigent une bonne sélectivité. Voici nos conseils.

Les fonds investis en actions de petites et moyennes valeurs ont souffert des turbulences des marchés au début de l'année, au moins autant que ceux composés de grandes valeurs. Mais ils présentent des atouts pour l'investisseur de long terme. Les pépites en tout genre sélectionnées par les gérants spécialisés dans ces portefeuilles présentent souvent un modèle économique plus facile à identifier et très concentré sur une activité lisible. Et elles se révèlent parfois plus déconnectées des grands flux boursiers. En revanche, elles sont souvent pénalisées par une liquidité moindre dans les transactions, qui peut entraîner une volatilité plus importante à court terme.

**Un gain de 23% sur un an**  
 Environ 350 sicav et FCP investis en petites et moyennes valeurs sont distribués en France. Nous vous proposons une sélection de dix fonds qui sont éligibles au PEA et au PEA-PME.

Si l'indice CAC Mid & Small a cédé 5% sur les douze derniers mois, les meilleurs fonds de no-



tre sélection ont progressé, eux, de plus de 10%. Amplégest PME gagne même plus de 23% sur un an (voir le tableau). Depuis le 1<sup>er</sup> janvier, le fonds d'Amplégest a notamment mis l'accent, dans ses principales pondérations, sur Solutions 30, Exel Industries, Showroomprivé, SQLI et Solucom. Et Partouche, Serge Ferrari et Manutan ont contribué aux gains. La moitié du portefeuille d'Amplégest est investie en petites capitalisations de moins de 250 millions d'euros.

ID France Midcaps, un fonds de Twenty First Capital qui offre un historique supérieur à cinq ans, mise, lui, dans ses principales positions sur Focus Home

## Notre sélection de fonds en valeurs moyennes éligibles au PEA et au PEA-PME

Nom du fonds [CODE ISIN] Organisme émetteur	Cours <sup>(1)</sup>	Variation depuis <sup>(1)</sup>			Commentaire
		le 1 <sup>er</sup> janvier	1 an	2 ans	
<b>Amplégest PME</b> [FR0011631050] Amplégest	140,13 €	-0,26%	<b>+23,09%</b>	+15,69%	Ce fonds d'Amplégest fait la part belle aux valeurs technologiques et industrielles.
<b>ID France Midcaps</b> [FR0010834382] Twenty First Capital	273,60 €	+0%	<b>+21,30%</b>	+16,28%	Le fonds privilégie les valeurs françaises décotées, notamment dans la technologie et la consommation.
<b>Pluvalca Initiatives PME</b> [FR0011315696] Financière Arbevel	2152,24 €	-1,45%	<b>+18%</b>	+15,49%	Sur 80 lignes, prime aux PME innovantes, leaders sur leur marché, dans des niches en forte croissance.
<b>Quadrige</b> [FR0011466093] Inocap	169,38 €	+0,94%	<b>+17,07%</b>	+9,98%	Le portefeuille de ce spécialiste de l'innovation est très concentré (28 lignes). Un pur produit PEA-PME.
<b>Découvertes</b> [FR0010601971] HMG Finance	152,68 €	-1,2%	<b>+15,46%</b>	+12,48%	Cette gestion de conviction recherche des valeurs décotées au savoir-faire reconnu.
<b>Keren Essentiels</b> [FR0011271550] Keren Finance	215,33 €	+0,84%	<b>+14,91%</b>	+12,17%	Ce portefeuille de 55 lignes mise surtout sur des petites et micro valeurs françaises.
<b>Tiepolo PME</b> [FR0011645670] La Financière Tiepolo	12,70 €	-1,09%	<b>+14,21%</b>	+10,40%	Une gestion dynamique et opportuniste, sans contrainte, qui se déploie sur près de 50 lignes.
<b>Sycomore Sélection PME</b> [FR0011707488] Sycomore AM	4074,91 €	+1,2%	<b>+14,12%</b>	+11,17%	Le fonds bénéficie de l'expertise des équipes de Sycomore AM sur les petites valeurs.
<b>Portzamparc PME</b> [FR0000989543] Portzamparc	299,94 €	-3,01%	<b>+12,62%</b>	+12,76%	Ce fonds d'une filiale du groupe BNP Paribas est investi en petites et moyennes valeurs françaises de croissance.
<b>UFF Tremplin PME</b> [FR0011654961] La Fin. de l'Échiquier	119,41 €	-3,12%	<b>+11,15%</b>	+9,68%	Outre ce mandat confié par l'UFF, La Financière de l'Échiquier gère le fonds Échiquier Entrepreneurs.

(1) Cours et variations arrêtés au 23 mars 2016. Source : Morningstar.

Interactive, Devoteam, Ingenico, LDLC.com, Groupe Fnac, Tonnelierie François Frères, Plastivaloire et Solucom.

Le fonds Pluvalca Initiatives PME, de la Financière Arbevel, opère, quant à lui, sur un portefeuille plus diversifié de près de 80 lignes. SQLI, Showroomprivé, Groupe Partouche, Trigano, Octo Technology, Cegid, Esker, ECA et Ymagis constituent ses principales positions.

## Le poids des «petites» valeurs cotées sur Euronext et éligibles au PEA-PME

Compartment ou marché (capitalisation)	Nombre de sociétés (part du total)	Capitalisation en euros (part du total)	Volume quotidien de transactions, en euros (part du total)
A (+ de 1 milliard d'€)	12 (3%)	34 milliards (42%)	66,7 millions (45%)
B (150 millions à 1 milliard d'€)	73 (16%)	27,1 milliards (33%)	45,2 millions (30%)
C (- de 150 millions d'€)	196 (43%)	12,3 milliards (15%)	18,7 millions (13%)
<b>Alternext</b>	175 (38%)	7,7 milliards (10%)	18,1 millions (12%)