

## ACTIONS FRANCE

## Miser sur le potentiel d'appréciation et la discipline de vente

FONDS

ID France Smidcaps C

SOCIÉTÉ DE GESTION

Twenty First Capital

GÉRANT

Marc Réveillaud

**ID France rempile !** Pour la troisième année consécutive, la société de gestion décroche la première place du podium dans la catégorie Actions françaises. Une performance permise grâce à « *la sélection des valeurs sur la base de leurs fondamentaux et de leur potentiel d'appréciation, et à notre discipline de vente quand le cours de Bourse a atteint notre 'target price'* », explique le gérant du fonds, Marc Réveillaud. La société s'appuie sur le bureau d'analyse spécialisé dans les petites et moyennes valeurs françaises IDMidCaps depuis la création du fonds. Le véhicule,



éligible aux PEA, investit avec une approche *stock-picking* dans une cinquantaine de valeurs, qui représentent chacune en moyenne 2 % du portefeuille. L'allocation sectorielle, non définie au préalable, est la résultante des investissements réalisés. Néanmoins, dans certaines circonstances de marché, « *nous pouvons orienter le portefeuille vers une dynamique plus défensive* », précise le gérant, ajoutant par ailleurs rester à l'écart des valeurs biotechnologiques pour des raisons structurelles. Le fonds se fixe comme objectif de battre l'indice CAC Mid & Small (CACMS). « *C'est ce que nous faisons depuis de nombreuses années et ce avec une moindre volatilité* », se félicite Marc Réveillaud. ID France se dit confiant sur la classe d'actifs compte tenu des perspectives de croissance. « *Nous anticipons davantage de volatilité mais pensons qu'elle sera source d'opportunités pour notre fonds* », juge Marc Réveillaud.

## ACTIONS EUROPE

## Jouer la reprise économique en zone euro

FONDS

Erasmus Small Cap Euro 1

SOCIÉTÉ DE GESTION

Erasmus Gestion

GÉRANTE

Nelly Davies

**Lorsqu'on l'interroge** sur la surperformance du fonds Erasmus Small Cap Euro, Nelly Davies met en avant une forte indépendance d'opinion. « *Nous basons nos analyses sur notre propre recherche et ne sommes dépendants ni des modes, ni du momentum des marchés* », explique la gérante. En outre, « *une bonne lecture du cycle macroéconomique nous a permis d'investir tôt dans des secteurs industriels offrant un levier opérationnel fort sur la reprise économique en zone euro, choix qui s'est avéré bénéfique depuis trois ans* », poursuit-elle. Aux côtés des



services et biens industriels (plus du tiers du portefeuille), le fonds privilégie les biens de consommation, également sensibles à la reprise domestique, ainsi que la technologie. « *Nous pouvons investir dans tous les secteurs, à l'exception des financières peu représentatives de notre univers d'investissement* (capitalisations boursières inférieures à 1 milliard d'euros au moment de l'achat) *ou des biotechs que nous ne savons pas analyser et donc valoriser* », développe Nelly Davies. Le fonds investit dans 40 à 50 entreprises de la zone euro, répondant aux critères du PEA-PME. La rotation du portefeuille est faible, autour d'une fois par an, traduisant des durées de détention moyenne élevées, de l'ordre d'un an et demi aujourd'hui. « *Nous ne sommes pas des spéculateurs, mais des investisseurs de long terme qui aimons accompagner les sociétés dans leur développement. Et pour cela il faut du temps !* », analyse la gérante.