

TROIS BONS PRODUITS QUI BATTENT LEUR INDICE EN 2009

Depuis plusieurs années aux commandes de leurs fonds, les gérants sélectionnés cette semaine défendent une gestion de convictions, souvent contrariante, fruit d'une longue expérience dans les classes d'actifs représentées

dans les portefeuilles qu'ils pilotent contre vents et marées, parfois extrêmes comme l'an passé.

Depuis le début de l'année, les trois produits collectifs retenus (Famille et Croissance, axé sur les entreprises familiales cotées françai-

ses, Robeco Small Cap Euro, dédié aux petites et moyennes valeurs, à l'échelle européenne, et, enfin, Elan Convertibles Europe, spécialisé dans une classe d'actifs complexe, celle des obligations convertibles européennes) affichent des scores

enviables, supérieurs à ceux de leurs indices de référence et à la moyenne des fonds classés dans leur catégorie. Et leurs gérants se disent raisonnablement confiants sur le potentiel de leurs marchés respectifs.

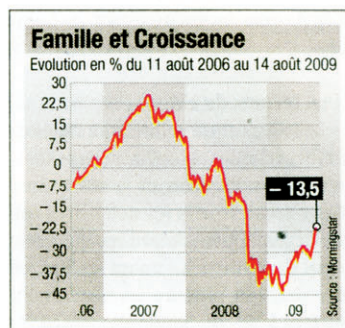
Anne-Sophie Vion

Famille et Croissance : un risque mesuré

Dédié aux actions françaises, éligible au PEA, Famille et Croissance, piloté depuis sa création, fin 2005, par Olivier Flornoy, a pour originalité de n'investir que dans les sociétés familiales cotées. Son gérant cherche à battre le SBF 250, indice composé en majorité d'entreprises familiales, en bâtissant, par une sélection au cas par cas, un portefeuille d'une soixantaine de lignes, fruit de convictions fortes.

Si la performance a plongé en 2008 (- 40 % pour le fonds, - 45 % pour le SBF 250), sur trois ans, Famille et Croissance se place au

22^e rang parmi 209 fonds classés (- 15 % contre - 24,7 % pour la catégorie). Depuis le début de l'année, il s'octroie 25,8 % quand l'indice gagne 15 %. Le fonds se distingue aussi par une volatilité plus faible que celle du SBF 250 sur un an : 27 % contre 41 %. Le risque est réduit, grâce, notamment, à une diversification en termes de tailles de capitalisation. Les plus petites valeurs ne pèsent pas plus de 1 % de l'actif. Olivier Flornoy choisit des entreprises « dont la stratégie est claire, opérant souvent dans des niches de marché et dont l'implication importante du management permet



de prendre les bonnes décisions pendant les crises».

Dernièrement les valeurs cycliques ont été allégées en faveur des

titres défensifs de croissance. En portefeuille figurent, par exemple, Bouygues, Pernod Ricard, Christian Dior, Lafarge, PPR, Carrefour, Michelin, Rallye, Sodexo, Dassault Systèmes, BioMérieux, Bonduelle, Orpéa, Boiron, Stallergènes et, dans le segment des plus petites valeurs, Société Fermière du Casino Municipal de Cannes, Hôtel Regina Paris et EPC Groupe (Explosifs et Produits Chimiques).

Promoteur : Quilvest & Associés
Gestion d'Actifs

Code Isin : FR0010246611

Valeur liquidative : 90,46 €
(au 21 août 2009)