

# Placements Les trente meilleurs



- Diversifier son allocation d'actifs reste la priorité après une année 2018 difficile qui a été suivie d'un net rebond, quoique périlleux, en 2019.
- PEA, assurance vie, compte-titres: misez sur les atouts respectifs de ces supports en fonction de votre horizon d'investissement.

## Misez sur le long terme avec des fonds thématiques

Les tendances structurelles de long terme vous permettent d'identifier les bons moteurs de performance pour l'avenir et apportent une réelle diversification. Parmi les principaux thèmes figurent l'augmentation de l'espérance de vie, la révolution technologique et numérique, l'eau et tout ce qui a trait à la préservation de l'environnement.

### ➤ Surfer sur l'innovation

Le vieillissement de la population dope les secteurs d'activité soutenus par les besoins et le pouvoir d'achat des seniors, tels que tourisme, loisirs, bien-être, santé... Le fonds CPR Silver Age surfe sur cette tendance.

Le numérique, l'essor de la robotique et de l'intelligence artificielle bouleversent les mo-

Notre sélection de cinq fonds thématiques									
Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative <sup>(1)</sup>	Frais maximum Entrée	Gestion	Performance			
						1 an	3 ans	5 ans	
1 BNP Paribas Disruptive Technology	LU0823422497	BNP Paribas	339,43 €	3%	1,05%	+12,76%	+83,25%	+151,44%	
2 Ecoreuil Technologies	FR0010083519	Natixis IM	89,61 €	2%	1,50%	+5,47%	+72,83%	+121,75%	
3 Schroder Global Climate Change	LU0302446645	Schroders	18,95 €	5%	1,85%	+10,28%	+37,07%	+61,14%	
4 Pictet Water	LU0104884860	Pictet	337,48 €	5%	2,40%	+15,03%	+28,15%	+57,32%	
5 CPR Silver Age	FR0010836163	CPR AM	293,32 €	5%	1,50%	+2,10%	+13%	+27,29%	

dèles économiques. BNP Paribas et la Caisse d'Épargne offrent deux supports performants. Pionnier dans la gestion thématique, Pictet propose aussi Pictet Digital Communication [LU0340554913] et Pictet-Robotics [LU1279334210].

La gestion et le traitement de l'eau vont jouer un rôle crucial au niveau mondial. Lancé en 2000, le fonds Pictet Water investit dans le monde entier en actions de sociétés actives dans le secteur de l'eau. Robeco

Comme le fut déjà 2018, l'année 2019 est, elle aussi, ballottée en Bourse au gré des épisodes de la guerre commerciale lancée par Donald Trump, qui veut rebattre les cartes des échanges internationaux, surtout entre les États-Unis et la Chine. Le ralentissement économique est désormais généralisé dans le monde, mais le rôle décisif des grandes banques centrales compense ces aléas et soutient artificiellement les

marchés financiers en les inondant de liquidités. «Dans les prochains mois, les grandes banques centrales prévoient d'injecter 1 800 milliards de dollars», estime Frédéric Rollin, conseiller chez Pictet AM.

Les taux d'intérêt directs et ceux des emprunts d'État à 20 ans sont devenus négatifs en zone euro, anéantissant les perspectives de rendement du monétaire ou des coupons obligataires. Mis à part l'immobilier, dont la hausse des prix est ali-

mentée par la baisse des taux d'intérêt, seules les actions offrent des perspectives de rémunération durable par la valorisation du capital, bonifiée par les dividendes. Réunis à Lyon les 27 et 28 septembre prochains pour le salon Patrimonia, les conseillers en gestion de patrimoine devront intégrer ces paramètres pour formuler leurs stratégies d'investissement d'ici la fin de l'année.

### «Japonisation» des économies occidentales

Car les indices d'actions sont à leur plus haut niveau de l'année, même si les mauvaises nouvelles se sont accumulées pendant l'été avec le feuilleton toujours plus chaotique du Brexit, le ralentissement confirmé de l'économie mondiale, l'enlisement des négociations sino-américaines, la baisse des croissances bénéficiaires des entreprises et les tensions avec l'Iran. Le CAC 40 a gagné 20% depuis le 1<sup>er</sup> janvier, et l'indice mondial MSCI World 23%.

Pourtant, les fonds obligataires ont recueilli 325 milliards de dollars depuis le début de l'année, alors que les fonds d'actions ont subi 204 milliards de dollars de sorties. Selon les experts de Bank of America Merrill Lynch, ce serait là une forme d'acceptation par les investisseurs d'une «japonisation» en marche des économies occidentales développées.

Pour profiter des opportunités que cet environnement très

### Dix fonds stars pour votre contrat multisupport en assurance vie

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative <sup>(1)</sup>	Frais maximum		Performance		
				Entrée	Gestion	1 an	3 ans	5 ans
1 H2O Multistrategies	FR0010923383	H2O AM	341,85 €	8%	1,30%	+26,93%	+72,56%	+99,75%
2 Echiquier World Equity Growth	FR0010859769	La Fin. de l'Echiquier	272,08 €	3%	2,39%	+6,11%	+52,74%	+88,53%
3 Mirova Actions Monde	FR0010091173	Mirova	873,32 €	2%	1,20%	+14,76%	+38,50%	+67,50%
4 Covéa Actions Monde	FR0000939845	Covéa	221,83 €	1%	1,70%	+14,42%	+37,69%	+66,99%
5 G Fund World Vision	FR0000097156	Groupama	265,45 €	2,75%	1,10%	+4,84%	+36,12%	+61,54%
6 Fidelity World Fund	LU0069449576	Fidelity	25,05 €	5,25%	1,50%	+6,47%	+34,67%	+65,27%
7 Ecofi Enjeux Futurs	FR0010592022	Ecofi	89,56 €	4%	2%	+10,43%	+32,11%	+57,85%
8 GemEquity	FR0011268705	Gemway Assets	161,17 €	3%	2,10%	+9,75%	+22,56%	+36,39%
9 R-co Valor	FR0011253624	Rothschild & Co	2 244,73 €	4,50%	1,45	+9,21%	+26%	+44,85%
10 Acatis Gané Value Event Fonds	DE000A0X7541	Acatis	268,47 €	5%	1,80%	+4,80%	+22,41%	+33,94%

(1) Cours et variations arrêtés au 17 septembre 2019. Source : Morningstar.

### Dix fonds stars pour votre PEA

Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative <sup>(1)</sup>	Frais maximum		Performance		
				Entrée	Gestion	1 an	3 ans	5 ans
1 Renaissance Europe	FR0000295230	Comgest	170,18 €	3%	1,75%	+11,16%	+31,75%	+55,29%
2 Echiquier Major SRI Growth Europe	FR0010321828	La Fin. de l'Echiquier	271,96 €	3%	2,39%	+12,75%	+31,52%	+37,86%
3 Pluvalca Allcaps	FR0000422842	Financière Arbevel	449,35 €	2%	2,39%	+1,99%	+29,16%	+39,87%
4 JPM Europe Strategic Growth Fund	LU0210531801	JPMorgan AM	30,29 €	5%	1,50%	+7,86%	+29,15%	+61,32%
5 BNP Paribas Valeurs Françaises	FR0010028902	BNP Paribas	197,84 €	2%	1,80%	+7,79%	+27,53%	+35,29%
6 Amplegest Pricing Power	FR0010375600	Amplegest	246,12 €	3%	2,35%	+6,53%	+27,29%	+53,08%
7 Allianz Actions Aéquitas	FR0000975880	Allianz Global Investors	295,31 €	3%	1,79%	+4,12%	+25,71%	+55,34%
8 AXA France Opportunités	FR0000447864	Axa IM	1 009,55 €	4,50%	2%	+5,83%	+25%	+45,86%
9 Dorval Manageurs	FR0010158048	Dorval AM	259,45 €	5%	1,50%	-2,97%	+20,66%	+45,91%
10 Moneta Multi Caps	FR0010298596	Moneta AM	274,36 €	1%	1,80%	+3,02%	+20,21%	+41,39%

(1) Cours et variations arrêtés au 17 septembre 2019. Source : Morningstar.

(1) Cours et variations arrêtés au 17 septembre 2019. Source : Morningstar.

# leurs fonds à acheter

particulier suscite dans les mois qui viennent, nous vous recommandons d'utiliser toutes les ressources des trois enveloppes dans lesquelles vous pouvez loger vos actifs financiers: le Plan d'épargne en actions (PEA), la partie multisupport de votre contrat d'assurance vie et le compte-titres.

## Des fonds Trophées du Revenu

Le PEA vous permet, en exonérant vos plus-values et vos dividendes d'impôt sur le revenu, même si les prélèvements sociaux restent dus, d'investir surtout dans les actions françaises et européennes. Nous vous proposons, pour 40% de vos investissements, une sélection de dix fonds. Ils sont pour la plupart primés par les Trophées du Revenu et issus de nos sélections. Nous assurons un suivi régulier de leurs performances et des orientations de gestion. Vous pouvez aussi, à titre subsidiaire, miser sur certains fonds indiciels cotés (trackers ou ETF) exposés à la performance de zones géographiques plus larges, mais éligibles au PEA (lire l'encadré ci-dessus).

## Combiner long terme et court terme

La partie multisupport de votre contrat d'assurance vie vous permettra, elle, de loger des fonds investis au-delà de l'Europe et non éligibles au PEA. Vous pourrez ainsi exposer 40% de vos investissements aux actions internationales, notamment américaines et des places émergentes.

Ces deux enveloppes fiscales, PEA et assurance vie, sont

## Simplifiez votre gestion tactique en recourant aux trackers

Les fonds indiciels cotés ou ETF (*Exchanged Traded Funds*), appelés trackers dans le langage courant, répliquent la performance des grands indices boursiers. Faciles d'utilisation, peu chargés en frais de gestion annuels (généralement compris entre 0,15 et 0,5% des encours), ils constituent des instruments pratiques pour faire de la gestion tactique dans votre portefeuille et matérialiser vos gains sans attendre.

### ► Encaisser vos plus-values à moindres frais

Avec le prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30%, et si ces supports sont logés au sein d'un

compte-titres, vous connaissez à l'avance la taxation de vos plus-values. À mi-septembre, le CAC 40 a gagné 20% depuis le début de l'année. Avec un tracker CAC 40, vous pourriez répliquer ce gain. En misant sur certaines des valeurs individuelles composant l'indice, le résultat pouvait être bien différent :

La diversification de vos placements doit en tout cas rester le maître mot de votre allocation d'ici la fin de l'année.

Laurent Saillard

Notre sélection de cinq trackers (ETF)								
Nom	Code	Émetteur	Valeur liquidative <sup>(1)</sup>	Frais maximum		Performance		
				Entrée	Gestion	1 an	3 ans	5 ans
1 Lyxor ETF CAC 40	FR0007052782	Lyxor	54,90 €	0%	0,25%	+22,59%	+39,25%	+46,19%
2 Amundi EURO STOXX 50 ETF	LU1681047236	Amundi	78,33 €	0%	0,15%	+23,98%	+28,92%	+26,61%
3 Amundi S&P 500 ETF	LU1681048804	Amundi	49,42 €	0%	0,15%	+26,11%	+49,65%	+90,43%
4 Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	FR0011440478	Lyxor	14,21 €	0%	0,55%	+11,29%	+22,75%	+17,49%
5 Amundi MSCI World ETF	LU1681043599	Amundi	293,32 €	0%	0,38%	+22,81%	+37,89%	+60,78%

(1) Cours et variations arrêtés au 17 septembre 2019. Source : Morningstar.

ainsi, Airbus a gagné 48,5% sur la période, mais l'action Société Générale n'a progressé que de 1%. Et si vous aviez voulu miser par vous-même sur les 40 valeurs de l'indice, il vous aurait fallu supporter des frais de courtage, à l'achat et à la vente, et des droits de garde pour chacune d'entre elles.

Nous vous proposons une sélection de cinq trackers actions qui permettent de couvrir de façon diversifiée toutes les grandes zones géographiques. Souples d'utilisation sur un compte-titres, ces cinq produits sont éligibles au PEA, si vous souhaitez aussi en faire usage dans votre allocation tactique.

## Optimisez votre allocation avec les fonds flexibles

Les fonds d'allocation diversifiée flexible redressent enfin la barre, après une année 2018 difficile. Ceux à orientation patrimoniale cherchent à préserver le capital investi avant la performance à tout prix, en maîtrisant le risque pour amortir les baisses de marché. La solution optimale de l'investisseur de long terme, en quelque sorte. Mais la quête de plus-value a été quasi impossible l'an dernier, car l'ensemble des classes d'actifs (actions, obligations, monétaires) a lâché du terrain. Et l'année 2019, en dépit du rebond, n'a pas encore permis un rattrapage complet du terrain perdu, sauf pour les meil-

leurs de la catégorie (voir les tableaux p. 21). Les gérants, échaudés par le repli de fin 2018, ont souvent été trop prudents en début d'année.

### ► Nette remontée de Carmignac Patrimoine

Au sein d'un contrat d'assurance vie, ces unités de compte peuvent occuper une position de fond de portefeuille. Après plusieurs années difficiles, Carmignac Patrimoine réussit un beau redressement en gagnant 8% depuis le 1<sup>er</sup> janvier. Avec des profils plus offensifs, H2O Multistratégies de H2O AM et R-co Valor de Rothschild & Co affichent de bonnes progressions.