

SOCIÉTÉS DE GESTION : DES BOULEVERSEMENTS DANS LE CLASSEMENT

Les Corbeilles des sociétés de gestion réservent des surprises cette année, avec des palmarès largement chamboulés par rapport à l'édition 2025. Seul récipiendaire de l'année dernière primé de nouveau, Invesco conserve sa troisième place sur le long terme. Et n'a pas à rougir de son 12,92/20 dans un tableau où 23 gestionnaires sont notés sous la moyenne, les moins bons étant sanctionnés par des scores guère flatteurs : 6,83/20 pour Natixis IM par exemple et 3,49 pour Comgest, 42^e sur 42.

Non notés en 2025 sur cinq ans, Janus Henderson et DNCA Finance opèrent une entrée fracassante dans le classement en s'emparant respectivement des première et deuxième places. DNCA Finance peut, en outre, s'enorgueillir de figurer parmi les sociétés dont les produits ont le plus accumulé de 20/20 (voir tableau ci-dessous).

Au rang des déceptions, Lazard Frères Gestion, second l'année dernière, termine cette fois huitième sur cinq ans et 44^e sur un an (36^e en 2025). Il faut dire que plusieurs fonds de la gamme diversifiés, dont Omega Allocation Flexible R, ou de la gamme actions, tel Lazard Investissement PEA-PME R, n'ont pas convaincu à court terme (notes respectives de 0/20 et 1,62/20). Autre chute spectaculaire, celle de Rothschild & Co AM, qui passe de la 2^e place sur le podium de la Corbeille d'Or l'an dernier à la 47^e place cette année. Près des

deux tiers de ses fonds évalués sur un an se retrouvent sous la barre des 10/20, comme Essor USA Opportunités P ou R-co Thematic Silver Plus C, tous deux sanctionnés d'un 0/20.

Globalement, sur un an, presque la moitié des sociétés de gestion peinent à franchir le cap de la moyenne : 27 d'entre elles, sur 57 jugées, affichent des notes entre 9,93 et 3,06/20. L'an dernier, la proportion était de vingt sociétés sous la moyenne, sur un total de 60. Nombre d'acteurs n'ont donc

pas su tirer parti de la bonne forme des marchés Actions, même si l'année a été compliquée globalement avec beaucoup de rotations entre les pays, les secteurs et les typologies de valeurs. L'offre étudiée pour nos Corbeilles reste, en effet, majoritairement orientée vers les produits d'actions européennes (voir infographie p. 64). De surcroît, rares sont ceux qui sont parvenus à tirer leur épingle du jeu sur l'obligataire, dans un contexte redevenu moins porteur pour cette classe d'actifs

LA CRÈME DE LA CRÈME

Sociétés de gestion ayant obtenu le plus de notes sur 20

Gestionnaire	Nombre de fonds notés 20/20	Meilleur fonds de la société sur 5 ans	Code Isin	Catégorie ⁽¹⁾	Perf. sur 5 ans
Amundi	11	Amundi Funds Equity Japan Target A Eur Hdg	LU0568583933	A.JAG	+ 166,8 %
BNP Paribas AM	6	BNP Paribas Funds Sicav - Japan Equity Classic H Eur Cap	LU0194438338	A.JAG	+ 167,56 %
Arkéa Asset Management	5	Arkéa Indiciel Japon H	FR0013264249	A.JAG	+ 168,23 %
DNCA Finance	5	DNCA Invest - Eurose I Eur	LU0284394151	D.PRU	+ 27,73 %
DWS	5	Xtrackers Artificial Intelligence and Big Data UCITS ETF 1C USD	IE008GV5VN51	A.STE	+ 156,63 %
BlackRock	3	iShares Nasdaq-100 (R) UCITS ETF (DE)	DE000A0F5UF5	A.ANG	+ 119,56 %
Generali Investments	3	Aperture Investors European Innovation Fund D Eur	LU2207970232	A.EUG	+ 87,44 %
Groupama AM	3	Groupama Global Disruption NC	LU1897556517	A.ING	+ 98,6 %
Lazard Frères Gestion	3	Lazard Actions Emergentes RC Eur	FR0010380675	A.MEG	+ 81,09 %
Robeco Gestion	3	RCGF - Robeco Smart Energy D Eur	LU2145461757	A.ING	+ 113,84 %

(1) Actions. A.ANG : Amérique du Nord - général. A.EUG : Europe - général. A.ING : international - général. A.JAG : Japon - général. A.MEG : marchés émergents - général. A.STE : secteur technologie. Diversifiés. D.PRU : prudent.

(reprise de l'inflation provoquée par le conflit Iran-Etats-Unis, hausse des taux d'intérêt par les banques centrales).

Le renouvellement du classement se vérifie aussi dans les prix pour les différentes spécialités. A l'exception de Goldman Sachs AM, qui maintient son certificat Actions sur cinq ans, aucun des vainqueurs de 2025 ne rempile en 2026. Sur un an, Eleva Capital, nouveau venu, est distingué pour sa gestion actions. Les meilleures notes attribuées sont celles de la gestion diversifiée pour laquelle Amplegest sur un an, et Generali Investments, sur cinq ans, gagnent chacun un certificat. Crédit Mutuel AM et Dorval AM s'arrogent, eux, le certificat de la meilleure gestion Investissement socialement responsable (ISR), respectivement sur un an et cinq ans, au détriment d'Edmond de Rothschild AM et de Groupama AM, lauréats l'an dernier. ●

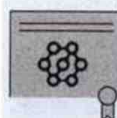
SOCIÉTÉS DE GESTION : OÙ TROUVER

LES MEILLEURES GAMMES DE FONDS ?

Par catégorie de certificat

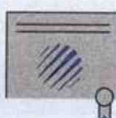
SUR 1 AN

Actions



Eleva Capital
13,58 / 20

Diversifiés



Amplegest
15,35 / 20

ISR



Crédit Mutuel AM
12,27 / 20

SUR 5 ANS

Actions



Goldman Sachs AM
13,15 / 20

Diversifiés



Generali Investments
16,79 / 20

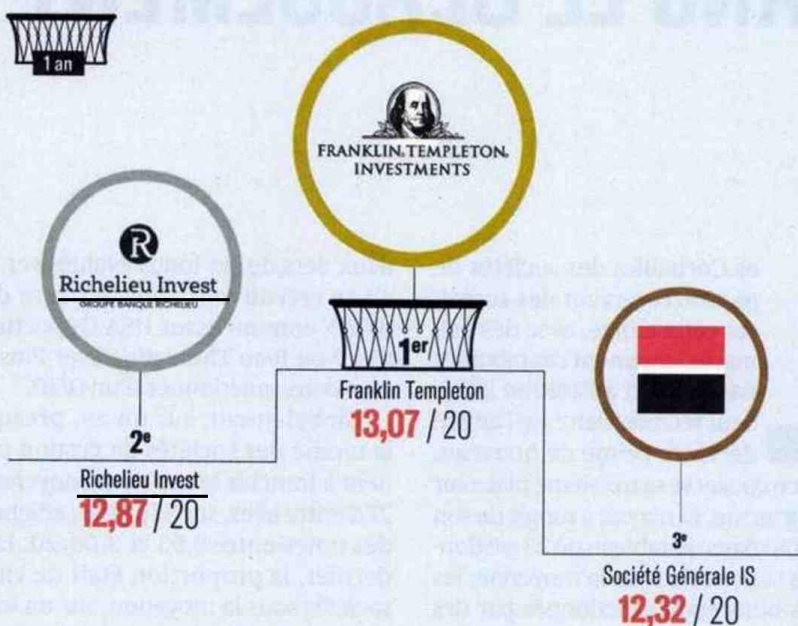
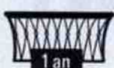
ISR



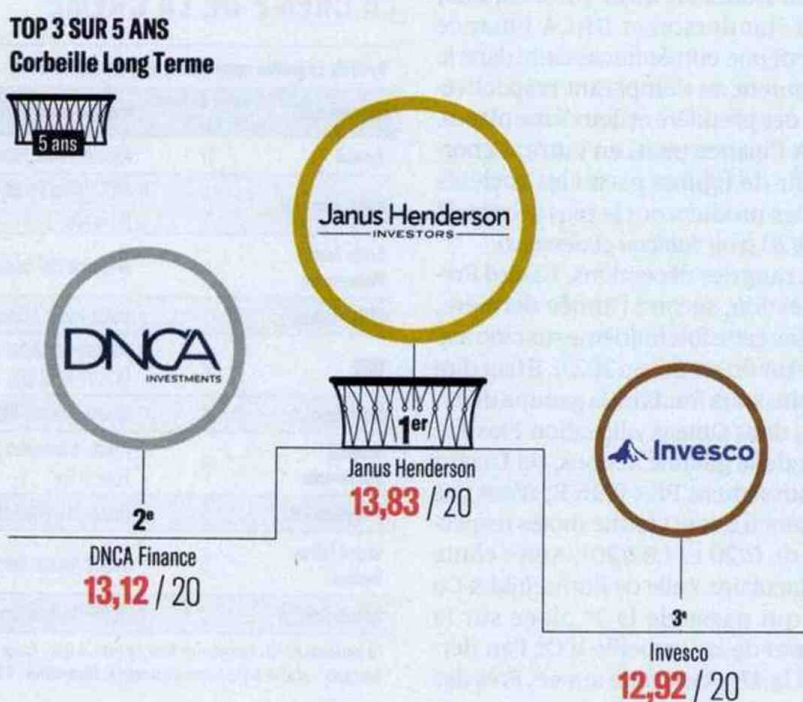
Dorval AM
11,56 / 20

Une victoire sur 1 et 5 ans aux couleurs anglo-américaines

TOP 3 SUR 1 AN Corbeille d'Or



TOP 3 SUR 5 ANS Corbeille Long Terme



UN ÉCART DE 10 POINTS ENTRE LE PREMIER ET LE DERNIER

Corbeille d'Or Sociétés de gestion (sur 1 an)

Rang	Etablissement	Note /20	Rang	Etablissement	Note /20	Rang	Etablissement	Note /20
1	Franklin Templeton	13,07	20	Invesco	10,74	39	Société Générale Gestion	9,07
2	Richelieu Invest	12,87	21	Crédit Mutuel AM	10,65	40	Oddo BHF AM	9,03
3	Société Générale IS	12,32	22	Talence Patival	10,57	41	Montpensier Arbevel	8,97
4	Abrdn	12,27	23	Amundi	10,56	42	Auris Gestion	8,96
5	Goldman Sachs AM	12,22	24	Generali Investments	10,55	43	Allianz GI France	8,82
6	DWS	12,15	25	Baring AM	10,49	44	Lazard Frères Gestion	8,82
7	Janus Henderson	12,09	26	Pictet AM	10,42	45	Mandarine Gestion	8,60
8	Degroof Petercam AM	11,93	27	Carmignac Gestion	10,32	46	Amiral Gestion	8,54
9	Palatine AM	11,84	28	Schroder IM	10,25	47	Rothschild & Co AM	8,51
10	BlackRock	11,51	29	LBPAM	10,25	48	BLI	8,10
11	Sycomore AM	11,38	30	LFDE	10,01	49	M&G Investments	7,95
12	Arkéa Asset Management	11,35	31	Candriam	9,93	50	Natixis IM	7,83
13	DNCA Finance	11,17	32	Nordea	9,58	51	EdRAM	7,77
14	Eleva Capital	11,16	33	Amplegest	9,53	52	Swiss Life AM	7,61
15	CPR AM	11,10	34	Cholet Dupont AM	9,44	53	Sunny AM	7,59
16	JPMorgan AM	11,00	35	Robeco Gestion	9,44	54	Fidelity	7,55
17	HSBC Global AM	10,94	36	Sanro Longchamp	9,32	55	Covea Finance	6,58
18	BNP Paribas AM	10,92	37	Groupama AM	9,27	56	Gay Lussac Gestion	6,40
19	OFI Invest	10,87	38	Zenith AM	9,25	57	Comgest	3,06

23 SOCIÉTÉS SOUS LA MOYENNE

Corbeille Long Terme Sociétés de gestion (sur 5 ans)

Rang	Etablissement	Note /20	Rang	Etablissement	Note /20
1	Janus Henderson	13,83	22	Allianz GI France	9,73
2	DNCA Finance	13,12	23	OFI Invest	9,52
3	Invesco	12,82	24	Crédit Mutuel AM	9,45
4	Schroder IM	12,56	25	Société Générale IS	9,43
5	Generali Investments	12,36	26	Candriam	9,43
6	DWS	12,13	27	Oddo BHF AM	9,41
7	Arkéa Asset Management	11,83	28	Franklin Templeton	9,29
8	Lazard Frères Gestion	11,42	29	BlackRock	9,28
9	Rothschild & Co AM	10,99	30	M&G Investments	9,26
10	Degroof Petercam AM	10,86	31	Fidelity	9,15
11	Carmignac Gestion	10,54	32	Groupama AM	8,94
12	JPMorgan AM	10,53	33	Pictet AM	8,79
13	BNP Paribas AM	10,44	34	EdRAM	8,66
14	CPR AM	10,29	35	Abrdn	8,39
15	Société Générale Gestion	10,27	36	Amplegest	7,82
16	LFDE	10,26	37	Mandarine Gestion	7,55
17	HSBC Global AM	10,25	38	Sycomore AM	7,38
18	Amundi	10,24	39	Natixis IM	6,83
19	LBPAM	10,18	40	Nordea	6,45
20	Cholet Dupont AM	9,87	41	BLI	5,11
21	Robeco Gestion	9,87	42	Comgest	3,49

TROIS RÉCOMPENSES POUR LES FRANÇAISES SUR LES PODIUMS DES SOCIÉTÉS DE GESTION



FRANKLIN TEMPLETON

ASCENSION ÉCLAIR

Classement :

1 an : de 37^e à 1^{er} / 5 ans : 28^e

● **Franklin Biotechnology Discovery Fund A Usd Cap** (LU0109394709), A.SSA ; perf. : + 94,10 % ; note : 20/20

● **Templeton Global Total Return Fund A Eur Cap** (LU0260870661), O.JNG ; perf. : + 10,78 % ; note : 20/20

● **Franklin Biotechnology Discovery Fund A Usd Cap** (LU0109394709), A.SSA ; perf. : + 70,63 % ; note : 20/20

● **Templeton Emerging Markets Fund A Usd Dis** (LU0029874905), A.MEG ; perf. : + 60,67 % ; note : 17,93/20

● Poids lourd mondial de la gestion d'actifs, cette société américaine réalise un exploit en s'adjudant la Corbeille d'Or à la faveur d'une remontée impressionnante dans notre palmarès, soit directement de la 37^e à la 1^{re} place en un an ! 27 fonds ont été jugés, dont dix-neuf investis sur les actions et huit sur les obligations. Parmi la gamme obligataire, seul Templeton Global Bond Fund A Eur H1 déçoit, avec une note de 7,37/20, tandis que les restants confirment l'expertise maison, avec des notes entre 15,76 et 20/20. A noter : absent du classement long terme l'année dernière, Franklin Templeton totalise une moyenne de 9,29 qui le fait entrer à la 28^e place.



DNCA FINANCE DES VALEURS SÛRES SOLIDES

Classement :

1 an : de 12^e à 13^e / 5 ans : 2^e

● **DNCA Retraite Dynamique R-EUR** (FR001400KQV0), D.DYN ; perf. : + 25,51 % ; note : 20/20

● **DNCA Invest - Credit Conviction** (LU0284393930), A.EUR ; O.ZEG ; perf. : + 2,86 % ; note : 16,88/20

● **DNCA Invest - Eurose I EUR** (LU0284394151), D.PRU ; perf. : + 27,73 % ; note : 20/20

● **DNCA Invest - Alpha Bonds B EUR** (LU1694789535), O.JNG ; perf. : + 25,20 % ; note : 20/20

● La filiale de Natixis IM déboule directement à la deuxième place de notre palmarès pour le long terme (non notée l'an dernier). Ce beau résultat s'explique par un très bon ratio de fonds performants : sur 25 notés sur cinq ans, seize obtiennent un score supérieur à 10/20, dont douze qui sont notés entre 16 et 20/20. DNCA Finance se distingue surtout par la performance de sa gestion obligataire, notamment grâce à son fonds star Alpha Bonds (voir ci-dessus). Sur un an, le bilan est plus contrasté, un fonds encaissant même un 0/20 (DNCA SRI EURO Quality B EUR). Au classement général, DNCA Finance perd cette année une place.



RICHELIEU INVEST L'EXPERTISE OBLIGATAIRE A PAYÉ

Classement :

1 an : de 54^e à 2^e / 5 ans : non noté

● **Richelieu Euro Credit Unconstrained R** (FR0011330513), O.ZEG ; perf. : + 2,94 % ; note : 19,39/20

● **Stella Maris Selection** (FR001400H0Y6), D.FLE ; perf. : + 17,63 % ; note : 17,62/20

● Avec une petite gamme de fonds (sept évalués dans nos Corbeilles), Richelieu Invest parvient à se classer à la deuxième place de notre Corbeille d'Or, avec une note de 12,87/20. Les fonds obligataires, notamment sur court terme, son cœur d'expertise, ont brillé sur un an. Outre Richelieu Euro Credit Unconstrained R (voir ci-dessus), Hugau Obli 1-3 R décroche la note de 15,37/20. Un exploit, car les gammes obligataires ne se sont pas vraiment démarquées dans nos classements. La maison, qui a racheté et fusionné avec Hugau Gestion l'an dernier, n'a pas à rougir non plus de ses performances sur les produits diversifiés ou actions. Richelieu Family R, investi sur les PME et entreprises de taille intermédiaires (ETI) européennes à capital familial, s'adjudge ainsi la très satisfaisante note de 14,68/20.



JANUS HENDERSON DOMINE SUR 5 ANS

Classement :

1 an : de 44^e à 7^e / 5 ans : 1^{er}

● **Janus Henderson Horizon Fund - Euroland A2 EUR** (LU0011889846), A.ZEG ; perf. : + 23,36 % ; note : 15,39/20

● **Janus Henderson Horizon - China Opportunities Fund A2 USD** (LU0327786744), A.CHI ; perf. : + 17,58 % ; note : 13,23/20

● **Janus Henderson Horizon Fund - Euroland A2 EUR** (LU0011889846), A.ZEG ; perf. : + 70,21 % ; note : 16,92/20

● **Janus Henderson Horizon Fd Global Technology Leaders Fd A2 USD** (LU0070992663), A.STE ; perf. : + 125,72 % ; note : 16,21/20

● Basée au Royaume-Uni, cette maison, peu connue du grand public, commercialise en France une gamme diversifiée de fonds, accessibles notamment via l'assurance-vie. Sur cinq ans, les résultats de ses produits actions lui valent la première place de notre Corbeille Long Terme des sociétés de gestion (elle était non notée en 2025). Les fonds investis sur le secteur technologique enregistrent, les meilleures performances, à l'instar de Janus Henderson Horizon Fd Global Technology Leaders Fd A2 USD qui mise sur des titres comme Nvidia ou Micron Technology. Sur un an, les performances sont un cran en deçà, mais Janus Henderson réussit à se hisser dans le Top 10 (7^e place), signant une belle évolution au vu de son rang l'an dernier.



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE IS LE PODIUM À L'ARRACHÉE

Classement :

1 an : de 53^e à 3^e / 5 ans : 25^e

● **SG Multi actifs Dynamique** (FR0000000085), D.DYN ; perf. : + 23,02 % ; note : 18,72/20

● **SG Multi Actifs Equilibre C** (FR0014000929), D.EQU ; perf. : + 14,54 % ; note : 15,89/20

● **SG Multi actifs Dynamique** (FR0000000085), D.DYN ; perf. : + 36,51 % ; note : 14,43/20

● **SG BlackRock Actions US C** (FR0050000100), A.ANG ; perf. : + 76,82 % ; note : 14,26/20

● Anciennement dénommée SG 29 Haussmann, Société Générale Investment Solutions (SG IS) est la structure dédiée à la gestion d'actifs du groupe Société Générale et sert notamment les clients de la banque privée. Dix-neuf fonds ont été décortiqués pour nos Corbeilles. Verdict : des performances plutôt homogènes et de bonne tenue sur un an, seuls trois fonds obtenant moins que la moyenne. SG IS grimpe ainsi sur la 3^e marche de notre podium, mais de justesse, Abrdn n'étant qu'à 0,05 point derrière. Sur longue période, en revanche, les résultats sont en retrait, notamment sur l'obligataire : le seul fonds représentant de la catégorie encaisse une performance négative (-10,11 %) qui lui vaut un piètre 3,93/20.



INVESCO STABILITÉ ET PROGRÈS

Classement :

1 an : de 22^e à 20^e / 5 ans : 3^e

● **Invesco Pan European High Income Fund A Eur Cap** (LU0243957239), D.PRU ; perf. : + 7,62 % ; note : 17,68/20

● **Invesco Funds - Invesco Euro Equity A-Acc EUR** (LU1240328812), A.ZEG ; perf. : + 24 % ; note : 16/20

● **Invesco Pan European High Income Fund A Eur Cap** (LU0243957239), D.PRU ; perf. : + 15,73 % ; note : 16,62/20

● **Invesco Funds - Invesco Euro Equity A-Acc EUR** (LU1240328812), A.ZEG ; perf. : + 68,66 % ; note : 16,53/20

● Déjà troisième l'an dernier pour la Corbeille Long Terme, Invesco se maintient au même rang cette année, porté par la régularité de ses performances sur cinq ans (dix fonds sur quinze au-dessus de la moyenne). Seuls les supports actions asiatiques, Japon et hors Japon, font exception : Invesco Funds - Invesco Asia Consumer Demand A USD, par exemple, essuie un quasi-zéro pointé (0,23/20). Sur courte période, la société américaine grappille deux places et se retrouve dans le ventre mou de notre classement (10,74/20). Un bémol, ses fonds de petites actions européennes n'obtiennent pas la moyenne : 8,61/20 pour Invesco Pan European Small Cap Equity E EUR notamment.