

Entretien avec Marie-Jeanne Missoffe



Marie-Jeanne Missoffe, Gérante chez SPGP :

A très court terme, une correction est souhaitable, mais nous sommes raisonnablement optimistes sur le moyen terme

Boursier.com : *Quelle est la thématique d'investissement de votre fonds CAP GRANDE EUROPE ?*

M-J. M. : Nous avons lancé le fonds le 23 mai dernier. Une fois constitué, il comprendra entre 80 et 100 valeurs. La thématique d'investissement est fondée sur la convergence européenne. Nous souhaitons nous positionner dès maintenant sur des marchés encore de petites tailles mais qui sont appelés à grandir...

Boursier.com : *Géographiquement, vous mettez donc le cap à l'Est..?*

M-J. M. : Nous nous plaçons sur les marchés émergents en priorité : notre fonds est investi à hauteur de 75% en actions de l'Union Européenne et en priorité en actions des pays qui viennent de l'intégrer : Pologne, République Tchèque, Hongrie, Slovaquie, Slovénie, Roumanie. L'exposition sur les autres pays hors Union Européenne est plafonnée à 25% du fonds, à savoir la Russie, la Turquie, la Croatie, le Kazakhstan, la Serbie.

Boursier.com : *Excluez-vous tout investissement en Europe de l'Ouest ?*

M-J. M. : Nous sommes focalisés sur les nouveaux entrants dans l'Union Européenne, mais nous sommes aussi présents sur des valeurs de l'Europe de l'Ouest tirant bénéfices du développement des pays de l'Est. Il s'agit avant tout de valeurs bancaires qui financent ce développement, de valeurs de la construction aussi, dans des pays comme l'Allemagne ou l'Autriche.

Boursier.com : *Quel est votre sentiment concernant l'évolution des marchés ? Beaucoup d'observateurs craignent une correction...*

M-J. M. : A très court terme, une correction est souhaitable, mais nous sommes raisonnablement optimistes sur le moyen terme. L'inflation donne des signes d'inquiétude, mais nous ne sommes pas encore dans un environnement de taux élevés, malgré le nouveau tour de vis de la BCE cette semaine... Pour ce qui nous concerne, nous investissons sur des valeurs évoluant dans un environnement en forte croissance. De façon générale, nous sommes très confiants sur le potentiel de progression des marchés d'Europe de l'Est sur lesquels nous investissons.

Boursier.com : *Quel est votre style de gestion ?*

M-J. M. : Nous sommes adeptes du "stock picking" et sélectionnons les titres au cas par cas, selon les appréciations en termes de valorisation et de fondamentaux.

Boursier.com : *En termes de secteurs, avez-vous des lignes directives ?*

M-J. M. : Nous sommes "multi secteurs", mais les poids respectifs de l'industrie et de la finance sont relativement élevés, pour la simple et bonne raison que la forte croissance des pays de l'Est se traduit avant tout dans ces secteurs là. En revanche, nous ne sommes pas exposés de façon prononcée sur le secteur pétrolier et de façon générale, notre pondération sur le secteur de l'Energie est neutre. Le reste du fonds est investi sur la Santé, les Medias et les services aux collectivités.

Propos recueillis par Arnaud Bivès ■

©2007 Boursier.com



17, avenue Matignon – 75008 Paris
Tél : 01.56.59.63.63 Fax : 01.56.59.63.64