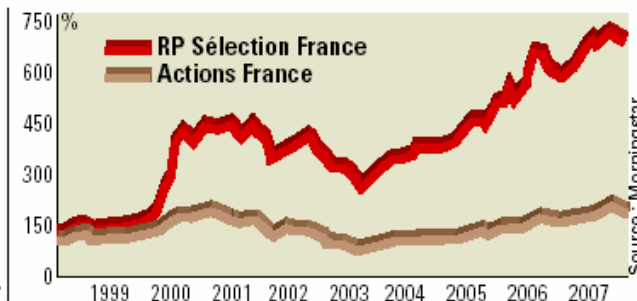
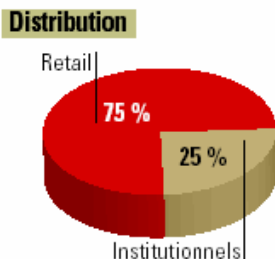


**ACTIONS FRANCE** Perf. ytd + 6,59 %  
Perf. 3 ans + 65,84 %

## RP Sélection France

Performance ytd **+ 6,1 %**  
Performance 3 ans **+ 78,1 %**  
Performance au 11/10/2007

- Société de gestion : **SPGP**
- Structure : **FCP**
- Gérants : **Roger Polani et Gonzague Ruchaud**
- ISIN : **FR0007013115**
- Notation Morningstar : **\*\*\*\***



### A retenir

- Fonds de «stock-picking» pur
- Analyse fondamentale, sans recours à un quelconque filtre informatique
- Objectif de performance absolue la plus élevée possible

### L'avis de Funds

**Ce fonds volatil, mais qui a gagné plus de 800 % en 10 ans, est un pari à faire pour des investisseurs prêts à prendre des risques dans l'espoir d'un rendement élevé.**

- Date d'ouverture : **30/07/1997**
- Perf. sur 5 ans : **135,0 %**
- Encours au 31/05/2007 : **191 M €**

Contrairement à beaucoup de ses concurrents classés dans la catégorie des «OPCVM actions françaises», RP Sélection France n'a pas jugé nécessaire d'élargir sa gestion aux sociétés européennes : plus de 90 % de ses encours sont en général investis dans des sociétés cotées à Paris. Une autre caractéristique de ce fonds éligible au PEA est sa préférence marquée pour les capitalisations inférieures à 2 milliards d'euros. En ce moment, plus des deux tiers de son portefeuille est alloué à ce type de titres. Les très petites valeurs (moins de 150 millions d'euros de valeur boursière) constituent 30 % du total. Les trois maîtres mots revendiqués par les gérants de ce pur fonds de «stock-picking» sont «réactivité, mobilité et pragmatisme», indique Gonzague Ruchaud, qui cogère le fonds depuis 2005 avec Roger Polani. «Cela signifie que nous ajustons notre gestion régulièrement en fonction des événements, et que si nous nous apercevons que nous nous sommes trompés sur une valeur, nous n'insistons pas», précise-t-il. Les titres sont sélectionnés au terme d'une analyse fondamentale approfondie, dans laquelle l'analyse macroéconomique n'a pas sa place.

**«Nous investissons dans des valeurs susceptibles de gagner 15 % en 3 à 6 mois.»**

«Nous regardons la position de la société dans son secteur, sa valorisation, ses perspectives de développement... En général, nous investissons si nous pensons que son cours peut augmenter de 15 % ou plus dans un délai de 3 à 6 mois», précise le gérant. Mais même lorsque les titres atteignent leur objectif de cours, les gérants ne les vendent pas forcément. «Nous avons plutôt tendance à accompagner le développement des sociétés, explique Gonzague Ruchaud.

En règle générale, nous achetons plutôt pendant les hausses que pendant les baisses, car il est dangereux de Rechercher l'hypothétique point bas...» Cette approche donne au fonds un biais sur les valeurs ayant de bonnes perspectives de croissance, qui sont préférées aux actions décotées ou aux entreprises en difficulté.

Sur un univers constitué par l'ensemble des sociétés cotées en France, une soixantaine de valeurs sont retenues au terme de ce processus. Par ailleurs, les gérants ne s'interdisent pas d'investir à l'occasion une partie du portefeuille sur des obligations. Enfin, ils gèrent activement la part de liquidité de leur fonds. Celle-ci a ainsi été accrue suite aux turbulences de cet été, et le cash représentait encore 12 % des encours à la mi-octobre.



**Gérants :** ingénieur de formation, Roger Polani est diplômé de l'École supérieure des travaux publics. De 1974 à 1999, il a été successivement gestionnaire de portefeuille chez Michel Nouailhetas Agent de Change, Pallas Stern Gestion Privée et à la Banque Bruxelles Lambert (BBL) France. En 1999, il rejoint la Société Privée de Gestion de Patrimoine (SPGP) en tant que directeur général, responsable de la gestion collective et gérant des fonds RP Sélection. Pour sa part, Gonzague Ruchaud, diplômé de l'Institut supérieur de gestion (ISG), a démarré sa carrière en 1999 dans le conseil en stratégie avant de rejoindre en 2000 Aurel Leven Securities comme analyste financier. Depuis 2005, il gère avec Roger Polani les fonds RP Sélection.



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