

MIEUX VIVRE Votre Argent

Le guide sicav

N° 310 MARS 2007



Les meilleurs fonds



▶ ACTIONS INTERNATIONAL - GÉNÉRAL RP Sélection Mid Cap (SPGP)



Depuis trois ans, ce fonds est cogéré par Roger Polani et Gonzague Ruchaud. Déjà labellisé l'an dernier, RP Sélection Mid Cap n'a, à première vue, d'international que la classification ! Il est en effet investi à 90 %

sur le marché français. « C'est la résultante des multiples opportunités actuelles sur ce marché », se défend toutefois Roger Polani. La part du Japon, de 17 % l'an dernier, a disparu. Il n'y a pas non plus l'ombre d'une action américaine en direct. En revanche, la première ligne du fonds est... un autre produit de SPGP : The Tectonic Fund, un support investi en partie dans de très petites sociétés minières.

L'actif repose à 85 % sur de petites et moyennes valeurs capitalisant de 2 milliards d'euros à moins de 150 millions ! Les grandes valeurs, elles, représentent 15 % du portefeuille. A titre d'opportunités ponctuelles puisque le fonds a vocation à être investi accessoirement sur ces titres... Le portefeuille compte actuellement quatre-vingts lignes pour un encours de 110 millions d'euros.

- ↳ Code Isin : FR0007052923 ↳ Valeur au 29-12-06 : 262,70 €
- ↳ Frais d'entrée : 4 % ↳ Frais de gestion : 2,392 %
- ↳ Commission de surperformance : 11,96 % de la performance au-delà de 10 %

▶ OBLIGATIONS CONVERTIBLES - ZONE EURO RP Sélection Convertibles (SPGP)



Roger Polani et Gonzague Ruchaud, les gérants de ce fonds lancé en 2001, distinguent quatre types de convertibles : les obligataires purs – fluctuant uniquement en fonction des taux d'intérêt –, les mixtes – mi-actions, mi-obligations –, les actions – se comportant peu ou prou comme les actions des sociétés émettrices –, et les hauts rendements – émis par des entreprises en difficulté financière.

En 2005 et 2006, les convertibles mixtes et actions ont tiré la performance. Et comme les gérants restent positifs sur le marché, ils continuent donc de privilégier les convertibles actions. Avec un encours limité à 36 millions d'euros, le fonds est composé de vingt-cinq lignes, les dix premières représentant 57 % de l'actif. Preuve qu'il y a des paris forts comme Orco (9,5 %) ou Essilor (9,2 %). Malgré leur classification, l'international pèse 22 % du fonds.

- ↳ Code Isin : FR0007057641 ↳ Valeur au 29-12-06 : 211,01 €
- ↳ Frais d'entrée : 4 % ↳ Frais de gestion : 1,196 %
- ↳ Commission de surperformance : 23,92 % de la performance au-delà de 10 %



Société Privée de Gestion de Patrimoine
17, avenue Matignon - 75008 Paris
Tél : 01.56.59.63.63 Fax : 01.56.59.63.64