

# L'HEBDO CONSEIL DE VOTRE ARGENT CHAQUE VENDREDI

# LA VIE FINANCIÈRE

Du 16 au 22 février 2007 - N° 3219



## Les fonds pour gagner + en Bourse

### » RP Sélection Convertibles

3 ans

Fonds	Gestionnaire	Performance sur 3 ans	Volatilité sur 3 ans
RP Sélection Convert.	SPGP	55,66 %	6,04
Cyril Convertibles High Yield	Oddo Asset Management	38,54 %	4,74
Schelcher Prince Conv.	Schelcher Prince Gest.	28,11 %	3,37

**BILAN** Ce petit fonds de 34 millions d'euros est investi dans des obligations convertibles – principalement européennes –, ces titres hybrides qui tirent profit du comportement de l'action sous-jacente tout en profitant d'un parachute obligataire. Cogéré par Roger Polani et Gonzague Ruchaud, **RP Sélection Convertibles a pour vocation**

**d'être mobile et réactif.** Dont acte, puisqu'il remporte la palme 2007 dans sa catégorie, avec un gain de 55,66 % en trois ans. Le fonds a bien profité de la reprise des marchés d'actions en 2003, les deux gérants ayant favorisé des obligations convertibles au parcours proche de leur action de référence. Prudents à la mi-2006, Roger Polani et Gonzague

Ruchaud ont réduit la voilure pendant quelques mois en donnant à leur portefeuille une sensibilité nettement obligataire, avant de rendre au fonds un profil actions. Dans le détail, au sein d'un portefeuille concentré, des titres comme Essilor, Nexans, Orco Property, etc., ont été privilégiés. **Très libre dans sa gestion**, l'équipe a même investi dans quelques titres exotiques à titre de diversification, notamment Genting, valeur immobilière singapourienne (+ 46 % depuis son émission en novembre 2006).

**PERSPECTIVES** En dépit d'un potentiel de progression moins intéressant et d'une hausse des taux courts probable en Europe, **l'année doit être encore porteuse. Comme sur les fonds actions, les gérants seront investis à 100 %, mais resteront sélectifs** ■ J.-F. T.



Gonzague Ruchaud et Roger Polani.

« Dans une optique favorable aux marchés financiers, nous avons sélectionné trois obligations convertibles réactives : le titre Essilor 1,5 % 2010, Orco Property 1 % 2013 et Artémis 2 % 2011 (convertible en PPR) »



17, avenue Matignon - 75008 Paris

Tél : 01.56.59.63.63 Fax : 01.56.59.63.64