

Réalisé par Jean Cholet
Publié le 17 / 09 / 2007

Portrait de Fonds

RP Sélection Mid Cap, Roger Polani : "Le marché actions va rebondir"

Géré en binôme par Roger Polani et Gonzague Ruchaud, le fonds RP Selection Mid Cap a relativement bien encaissé la crise des "subprimes" avec une baisse de seulement 7 % (contre 15 % pour le CAC 40) "sans doute parce que ces valeurs sont moins chères ou que leur visibilité est meilleure", estime Roger Polani.

A cette occasion, quelques valeurs ont été vendues (IMS, SIPH, Delachaux, Crit SA), de sorte que les liquidités sont passées à 10 % contre près de 0 % il y a un mois. Avec 86 valeurs en portefeuille sélectionnées au cas par cas en fonction de leur valeur intrinsèque et sans a priori sectoriel, le fonds a progressé de 13,5 % depuis le début de l'année et de 26 % sur un an. Si l'allocation globale est le fruit d'une sélection individuelle, certains secteurs sont laissés toutefois à l'écart comme la construction, les financières, les valeurs immobilières. "En revanche, nous sommes très attentifs au secteur des énergies renouvelables avec des valeurs comme Sechilienne-Sidec qui représente 6,6 % du portefeuille", poursuit Roger Polani. Autres valeurs phares du portefeuille : Aurea (4,9 % de l'allocation), Neopost (3,4 %) GL Events (3,1 %) Petit Forestier (2,6 %).

A court terme, "il y a encore de mauvais chiffres à venir et aussi sans doute de mauvaises nouvelles à attendre du côté de certaines banques ou de certains hedge funds. Il faut s'attendre durant quelques semaines encore à des marchés un peu difficiles Mais à moyen terme, nous avons une vision optimiste car nous ne croyons pas à une récession aux Etats-Unis. Le ralentissement de l'économie américaine préexistait à la crise. Par conséquent, nous nous attendons à un rebond des marchés actions", prévoit Roger Polani.