



Entretien avec Fabrice Revol

Responsable de la Gestion Collective chez Amplegest

Cap Gemini affiche une décote sensible sur les autres valeurs de croissance

Boursier.com : Que pensez-vous de la situation du marché boursier parisien ?

F.R. : Il est actuellement difficile de détecter des valeurs disposant d'un fort potentiel d'appréciation sur les prochains mois... Après la chute des indices consécutive à la crise économique et financière, une bonne partie du rebond est déjà dans les cours. Parmi les sociétés résistantes et délivrant de bons résultats, il n'y a plus de grossière erreur de valorisation selon moi. La situation s'est donc normalisée...

Boursier.com : Qu'attendez-vous du côté de la croissance économique ?

F.R. : La visibilité est assez faible sur ce point... Les Etats-Unis ont dernièrement fait état de statistiques économiques relativement décevantes. En ce qui concerne les pays émergents, le resserrement monétaire effectué dans de nombreux pays risque d'atténuer sensiblement le rythme de progression de l'activité économique.

Boursier.com : Dans ces conditions, vers quelles sociétés investir ?

F.R. : Les arbitrages doivent se faire au niveau d'un "stock picking" plus rigoureux. Le travail d'analyse doit être plus approfondi afin de déceler les sociétés qui vont afficher des chiffres solides tout en étant valorisées de manière prudente...

Boursier.com : Pouvez-vous citer les grandes lignes du fonds Amplegest Multicaps dont vous êtes le gérant ?

F.R. : La première ligne de ce fonds, à savoir Delachaux, est l'objet d'une OPA... Parmi les autres fortes convictions, Naturex affiche de bonnes performances. Dans le secteur informatique, Assystem, Akka et Sopra ont fait état de comptes solides.

Boursier.com : Quelles sont les titres qui se situent à des cours d'achat selon vous ?

F.R. : Cap Gemini affiche une décote sensible sur les autres valeurs de croissance... La valorisation apparaît attractive, alors que les tendances d'activité sont positives. Zodiac figure aussi parmi les récentes opérations de renforcement du fonds. Cette société bénéficie d'une croissance importante de ses revenus. Elle mérite une prime sur son secteur étant donné ses qualités. Zodiac constitue également un dossier spéculatif. Parmi les petites valeurs, on peut suivre l'éditeur de logiciels Pharmagest...