

Le gérant du mois : Fabrice Revol (Amplégest)

Le gérant du mois sélectionné par Lipper est Fabrice Revol, gérant d'Amplégest Multicaps chez Amplégest.

Quelles sont les caractéristiques de ce fonds Multicaps ?



Fabrice Revol : C'est un fonds composé en moyenne d'une quarantaine de lignes. Comme son nom l'indique, on retrouve aussi bien des grandes capitalisations (40% des valeurs environ), des moyennes (30%), des petites (20%) et une part de cash d'environ 10%. Par conséquent, l'indice de référence est un mix entre le SBF 250 pour 80% et le DJ Stoxx 600 pour 20%.

Comment choisissez-vous vos valeurs ?

F.B : Nous sélectionnons nos lignes après un travail d'analyse extrêmement rigoureux. Il ne s'agit pas de nous enfermer dans une stratégie trop marquée, « growth » ou « value » mais de déceler les entreprises les plus prometteuses au niveau de la génération de cash flow, disposant d'une stratégie vraiment pertinente et d'un management à la hauteur. Nous accordons enfin une place particulière aux « moments de rupture » qui permettent à une valeur négligée par le marché d'accélérer sa croissance : rupture technologique, changement de management, secteur en pleine évolution etc. Il faut anticiper ce moment pour se placer sur le titre avant les autres. Cela ne peut s'envisager qu'après une analyse approfondie de la situation d'une entreprise, il n'y a pas de place pour le hasard ou pour les convictions forgées sur un coup de coeur. Une opération de croissance externe est généralement un moment très intéressant pour évaluer la stratégie menée par une entreprise.

Les dernières publications trimestrielles des entreprises ont plutôt convaincu les marchés. Quelles sont vos plus fortes convictions ?

F.R: Véritable stock-pickers, nous n'investissons pas en fonction de la conjoncture immédiate ou des derniers résultats trimestriels qui ne sont pas toujours significatifs. Nous avons un intérêt marqué pour certains secteurs comme celui des SSII. Parmi nos premières pondérations, on retrouve Cap Gemini dont la valorisation nous semble peu élevée. La demande de services informatiques est forte et c'est un acteur bien positionné, tout comme Assystem qui a opéré une restructuration ambitieuse l'an dernier et qui bénéficie d'un taux d'activité et de marges en croissance. Cette SSII devrait profiter également de son positionnement sur le nucléaire sécurisé. Rappelons qu'Assystem est chef de file sur le projet ITER.

Et hormis les SSII ?

F.R : LVMH est la seconde ligne du fonds. Le groupe bénéficie à plein de la croissance des émergents (produits non substituables et dont le développement n'est pas entravé par des mesures de protection prises par les Autorités Locales) et de la réévaluation attendue à moyen terme des devises de ces pays. Michelin a publié de son côté des très bons résultats au

Le choix de Lipper



« « Le gérant du mois est Fabrice Revol, gérant du fonds « Amplégest Multicaps ». Ce fonds est investi dans les actions de la zone euro et affiche des résultats honorables dans un marché plutôt volatil. Il a enregistré, à fin juin, une performance de 6,51% en 2010, ce qui le classe 1er de sa catégorie sur un total de 291 fonds (contre une moyenne de -7,51% pour la catégorie). Le fonds occupe aussi le 1er rang sur 1 an (+40,18% contre une moyenne de 13,05%) et le 4ème rang sur 3 ans (-15,72% contre une moyenne de -36,22%). Cette régularité dans la performance est confirmée par les notations Lipper Leaders ; en effet, pour les critères Performances Régulières et Préservation du Capital, le fonds est Leader sur 3 ans. »

Dunny Moonesawmy

Research Analyst chez Lipper

Méthodologie :

Le gérant du mois est sélectionné en fonction de la performance du fonds sur le mois de référence et de sa régularité dans le temps, confirmée par notre notation Lipper Leaders. Pour plus d'information sur les Lipper Leaders, veuillez consulter le site: lipperweb.com

T2. La société dispose d'un bon pricing power grâce à son positionnement « premium » sur un marché oligopolistique assez discipliné et la valorisation reste raisonnable. Nous aimons aussi le groupe allemand Wirecard spécialisé dans la sécurisation des systèmes de paiement. C'est une valeur qui réalise 25% de marge opérationnelle et se paie dix fois son résultat d'exploitation. Elle présente un intérêt spéculatif indéniable. Parmi les valeurs moyennes, nous avons acheté du Oeneo (tonnellerie/ bouchons pour le vin). Le titre dispose indéniablement d'un effet de levier significatif avec une capitalisation d'à peine 80 millions d'euros.

Propos recueillis par Julien Gautier
redaction@boursorama.fr

Valeur(s) associée(s)

<u>Libellé</u>	<u>Bourse</u>	<u>Dernier</u>	<u>Var.</u>	<u>Vol.</u>
↑ Amplegest Multicaps A (D)	OPCVM Bourse de Paris	103.37(c)	+0.13%	0

Publicité



FORFAIT MOBILE PAS CHER

SIMPLICIME: Des prix jamais vus! Forfaits mobile 4h à 19,99€/mois et sans engagement!
 » Plus d'informations



Cartes de visite 0€

Choisissez parmi plusieurs modèles, facile à personnaliser. En bonus: 2 produits gratuits
 » Plus d'informations



Zoé célibataire & docteur

Elle est sur Attractive World. Et vous ? Rejoignez le leader de la rencontre haut de gamme !
 » Plus d'informations

