

L'AVIS DU GÉRANT

SÉBASTIEN LALEVÉE
DIRECTEUR GÉNÉRAL
À LA FINANCIÈRE ARBEVEL



« Les actions sont les actifs qui offrent le meilleur couple rendement-risque. »

Quelles sont les performances de vos fonds ?

Depuis la reprise de la société début mars 2009, le fonds Pluvalca France Small Caps a augmenté de 143 % et 30 % sur les douze derniers mois. Le fonds Pluvalca France a progressé de 123 % et de 19 % sur les mêmes périodes. Le fonds diversifié, Pluvalca Evolution, créé en novembre 2009, a quant à lui pris 11,5 % sur douze mois.

Quelles sont vos prévisions à moyen terme ?

Il y a des opportunités à saisir sur

le marché européen. Ses niveaux de valorisation sont historiquement bas, avec des titres qui offrent un rendement moyen de près de 4 %.

Cette situation perdure depuis deux ans, à cette différence près que nous savons désormais que les entreprises cotées européennes ont bien traversé la crise. La défiance reste patente, mais, à notre avis, les actions sont les actifs qui offrent aujourd'hui le meilleur couple rendement-risque.

Quelles sont vos zones

géographiques préférées ?

Nous n'investissons pour notre part qu'en Europe. En 2009 et 2010, nous avons privilégié les sociétés européennes exportatrices ou implantées dans les pays émergents. Nous continuons à jouer ce thème. Même si la croissance dans les zones émergentes ralentit, elle reste encore deux à trois fois plus élevée qu'en Europe.

Quels sont vos secteurs d'activité préférés ?

Nous sommes totalement absents des secteurs comme les

services aux collectivités ou les télécoms, où la croissance est faible et qui n'offrent pas une bonne visibilité en raison notamment des enjeux réglementaires et fiscaux. Nous croyons en revanche aux sociétés technologiques, de services informatiques ou à certains pans de l'industrie dont la sortie de crise sera réellement effective en 2011. Nous pensons que ces secteurs vont connaître un effet de rattrapage, après deux années de sous-investissement des clients.

PROPOS RECUEILLIS PAR
MIREILLE WEINBERG

SES TROIS VALEURS PRÉFÉRÉES

Bull. Le groupe français de services informatiques a une faible valorisation et avec un nouveau management de qualité et une nouvelle gamme de produits, il pourrait se comporter très favorablement dans le nouveau cycle boursier.

Wendel. Le holding français, actuellement très décoté, détient des participations dans des actifs de qualité tels que Legrand, Saint-Gobain ou Bureau Veritas, qui pourraient réaliser de jolis parcours avec la reprise.

Haulotte. Le groupe industriel français, spécialiste des matériels d'élévation, a subi la crise de plein fouet, avec un carnet de commandes très allégé. Avec la reprise, ses perspectives de croissance sont très fortes.