



25 MARS 2015

<http://www.boursier.com/opcvm/actualites/news/gestion-nous-restons-optimistes-quant-au-comportement-des-actions-621810.html>

Gestion : « Nous restons optimistes quant au comportement des actions »

Le fonds 'Europe Entrepreneurs' géré par Alma Capital & Associés investit en majorité dans des entreprises familiales. Ces dernières sont en priorité françaises, et dans une moindre mesure, européennes. Le gérant s'efforce de sélectionner chaque entreprise en fonction de critères quantitatifs, mais aussi sur des critères plus qualitatifs tels que l'expertise du management. Son objectif est de surperformer son indice de référence Stoxx Europe 50.

En février, Europe Entrepreneurs gagne +5,95%, une performance légèrement inférieure à son indice de référence le Stoxx Europe 50 qui s'adjuge +6,37%. Sur le mois, le gérant a profité du repli de certaines valeurs pour initier des positions : c'est le cas de Gemalto ou encore Atos.

Les valeurs cycliques sont encore une fois privilégiées, avec des arbitrages sur les secteurs de la chimie (vente de Solvay / achat de Tessenderlo) et de l'automobile (vente de Renault et FFP / achat de Fiat Chrysler et Burelle).

Après un rattrapage tardif au mois de février, Interparfums et Crédit Agricole ont été cédés.

En termes de stratégie, les gérants indiquent conserver une position cash importante "afin de saisir des opportunités d'achats en cas de correction, même si nous restons optimistes quant au comportement des actions pour le mois de mars".



Recherche des éléments : CAPITAL & ASSOCIÉS