



RP SELECTION MID CAP

Rapport de Gestion au 31 janvier 2015

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Créé en décembre 2000, RP Sélection Mid Cap est un fonds investissant en valeurs petites et moyennes. Le "stock-picking" intégral est la règle, les valeurs françaises étant toutefois prépondérantes (50% minimum).

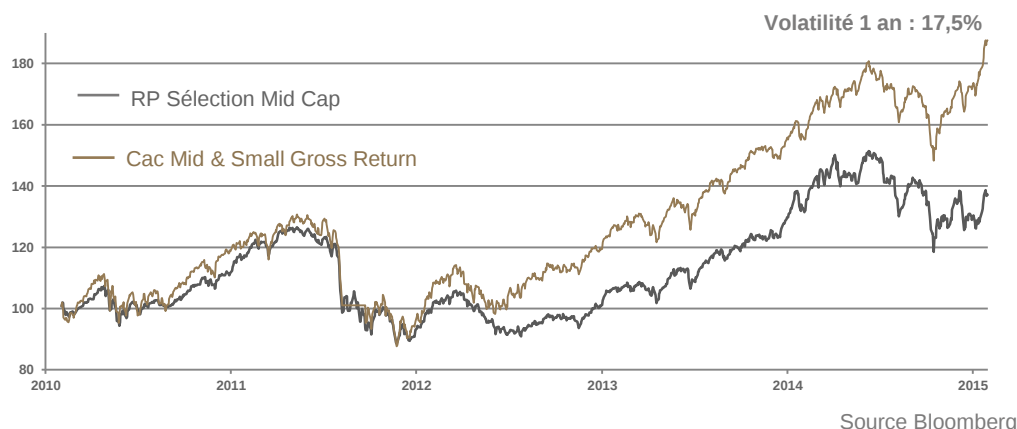
COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions européens ont démarré l'année en forte hausse. Les indices Small et Mid Cap ont eu des performances à peu près équivalentes à celles des grandes valeurs, le MSCI Europe Mid Cap finissant le mois en progression de 7,7% et le CAC Mid & Small à +8,5%, à comparer à une hausse de 7,8% pour les Large Cap. Ce mois a démarré en repli traduisant une aversion pour le risque des investisseurs en raison des inquiétudes sur le sort de la Grèce à l'approche des élections législatives et de la chute continue des cours du pétrole. Les indices se sont ensuite appréciés dans la deuxième partie du mois en anticipation de nouvelles annonces de relance monétaire par la BCE, ce qui a été le cas. La BCE a en effet annoncé un programme important de rachats de dettes souveraines de plus de 1 000 milliards d'euros. En fin de mois, la victoire de la gauche radicale anti-austérité en Grèce et le risque de conflit avec les créanciers internationaux du pays compte tenu de la volonté du nouveau gouvernement de renégocier les conditions des prêts n'ont que peu freiné la hausse des marchés actions.

Le fonds a progressé de 5,7% sur le mois, notamment grâce à la bonne performance de certaines valeurs industrielles telles que Finmeccanica et Rexel, de titres liés à la consommation de produits culturels tels que Fnac ou de jeux vidéos à l'image d'Ubisoft et des banques populaires italiennes qui ont été recherchées suite au décret adopté par le gouvernement italien visant à réformer leur gouvernance et à faciliter la consolidation du secteur, un des plus fragmentés d'Europe. Au cours du mois, nous avons renforcé notre exposition au secteur Média avec l'acquisition de TF1 et Mediaset dans l'anticipation du redémarrage des investissements publicitaires en France et en Italie. Nous avons initié des positions sur le secteur des Equipementiers Automobiles en France avec Faurecia et en Allemagne avec Leoni. Nous avons accru notre position en titres Finmeccanica avant l'annonce du plan stratégique, lequel a été bien perçu par les investisseurs. En contrepartie, nous avons pris des profits sur des titres dont le potentiel de valorisation était moindre tels que Saft et Plastic Omnium et poursuivi la cession de valeurs de petites capitalisations boursières: S&T, Cafom, Groupe Partouche, Jacquet Metals et Solutions 30.

La baisse du prix du baril, la hausse du dollar par rapport à l'euro et les taux d'intérêt bas sont de puissants facteurs de soutien à la croissance économique en Europe. La prochaine saison de publication des résultats est particulièrement attendue pour décrypter les attentes des entreprises sur ce nouvel exercice.

PERFORMANCES CUMULÉES SUR 5 ANS



AU 31 JANVIER 2015	PERFORMANCES CUMULÉES				
	1 mois	3 mois	YTD	5 ans	Création
RP Sélection Mid Cap	+5,7%	+5,5%	+5,7%	+37,1%	+183,9%
CAC Mid & Small	+8,5%	+15,0%	+8,5%	+87,5%	

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures ; elles ne sont pas constantes dans le temps.

AU 31 JANVIER 2015

Actif Net : € 43,5M

VALEUR DE LA PART

Valeur Liquidative : 283,86 €

Code ISIN : FR0007052923

Notation Morningstar ★★

(31/12/2014)

GESTIONNAIRE FINANCIER :

SPGP

71-73, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris

Tél : 01 56 59 63 63

Fax : 01 56 59 63 84

www.spgp.fr

GÉRANTS DU FONDS :

Roger Polani

Tél : 01 56 59 63 80

roger.polani@spgp.fr

Matthieu Laval

Tél : 01 56 59 63 61

matthieu.laval@spgp.fr

CARACTÉRISTIQUES :

Classification AMF : Diversifié

Catégorie Morningstar : Actions France

Petites & Moy. Cap

Indicateur de référence :

CAC Mid&Small Gross Return

Éligible au PEA

Durée de placement recommandée :

5 ans

CONDITIONS DE SOUSCRIPTION :

Valorisation quotidienne

Ordres recevables chaque jour de

valorisation avant 16h auprès de

BPSS au 01 42 98 27 78

FRAIS :

Frais de gestion : 2,392%TTC +

commission de surperformance :

11,96% TTC au-delà de 10%

Frais d'entrée : 1% maximum

Frais de sortie : Néant

CONTACT DISTRIBUTION :

Marie-Alix Robert

Tél : 01 56 59 63 96

marie-alix.robert@spgp.fr

CONTACT GESTION PRIVEE :

Pierre-Romain Gorot

Tél : 01 56 59 63 68

pierre-romain.gorot@spgp.fr

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 31 JANVIER 2015

10 Principales positions (en % de l'actif net)

	Poids	Secteur	Pays
Banca Popolare di Milano Scrl	4,7%	Finance	Italie
Credito Valtellinese SC	4,6%	Finance	Italie
Groupe FNAC	4,2%	Consommation	France
Daimler AG	4,1%	Consommation	Allemagne
Société Télévision Française 1	4,1%	Consommation	France
UBISOFT	3,9%	Technologie	France
Rexel SA	3,5%	Industrie	France
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,5%	Finance	Espagne
Thales SA	3,3%	Industrie	France
Orange SA	3,1%	Télécommunication	France
Top 10	39,0%		

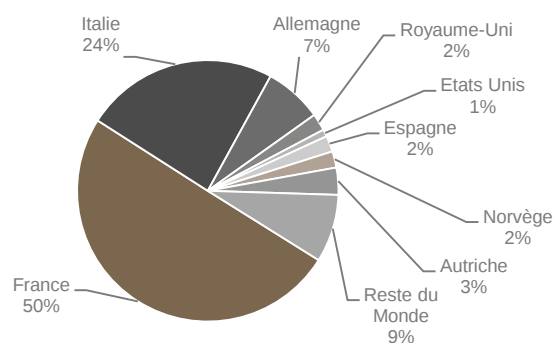
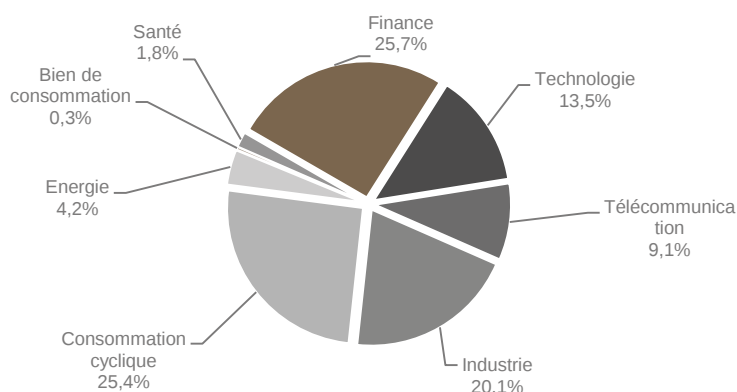
Mouvements sur le mois

Principaux achats
Faurecia
Leoni
Finmeccanica
TF1
Mediaset
Principales ventes
Saft
Plastic Omnium
S&T
Cafom
Groupe Partouche

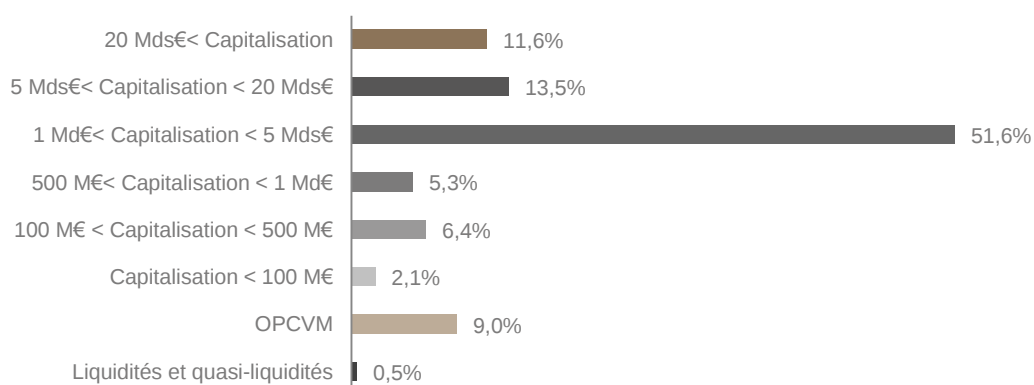
Exposition du portefeuille au 31 janvier 2015 (% de l'actif net)

Nombres de lignes directes en portefeuille	Exposition au marché Actions
44	109,8% dont 100,5% en actions

Allocation sectorielle et géographique au 31 janvier 2015 – Poche actions



Répartition par taille de capitalisation au 31 janvier 2015 – Poche actions



RP Sélection Mid Cap