

Romain Burnand, Moneta Multi Caps : "je m'adresse à tous ceux qui croient aux actions françaises" (2)

Par [Didier Laurens](#) / 19 Juin 2008 / 03:45

Classé triple AAA par notre partenaire Citywire, Romain Burnand gère notamment Moneta MC, un fonds axé sur les valeurs françaises. Aujourd'hui il révèle le détail de son portefeuille et ses 3 actions favorites.

Newsmanagers : Dans le contexte actuel, quelles sont les erreurs à ne pas commettre ?



Romain Burnand : Il faut surtout éviter d'acheter des valeurs au seul motif qu'elles ne sont pas chères car les prévisions de résultat ne sont pas fiables et les perspectives peuvent vite changer.

A contrario, à quelles actions faut-il s'intéresser en ce moment ?

- Vaste débat. Je pense qu'il faut donner la préférence aux valeurs visibles même si elles sont un peu chères. Par visibilité, j'entends clarté sur les bénéfices pour les 12 mois à venir quelle que soit la taille de la société. Il est trop tôt pour revenir sur les cycliques car elles ne sont pas encore à leur plus bas et les perspectives économiques 2009 sont indécises.

Quel est le bon PE pour acheter actuellement ?

- Environ 13 pour 2008 et autour de 11 en 2009 pour des sociétés non endettées aux bons fondamentaux.

Quelle est la philosophie de placement de Moneta Multi Caps, le fonds que vous gérez ?

- En fait, je gère plusieurs fonds mais Moneta Micro Entreprises est fermé car son encours dépasse 120 millions d'euros. Il réouvrira quand celui-ci redescendra à 90 millions.

Moneta Multi Caps est un fonds investi sur toutes les tailles de capitalisation, essentiellement françaises. Il pèse environ 300 millions d'euros. En 2007 il a progressé de 9% alors que son benchmark, le SBF 250 faisait du surplace. Depuis le début de l'année nous perdons -5% contre -14% pour le SBF 250.

Ce fonds est-il ouvert aux CGPI et à qui est-il destiné ?

- Il est structurellement ouvert et sa valorisation est quotidienne. A l'avenir, tout du moins je l'espère, il sera de plus en plus vendu par les CGPI. Nous venons d'embaucher Stéphane Binutti pour s'en occuper. Quant à son public, il concerne tous ceux qui veulent miser sur les actions tricolores à horizon de 5 ans. J'ajoute que nous pratiquons une gestion de conviction.

Combien de lignes avez-vous en portefeuille ?

- Une cinquantaine mais les 20 premières lignes représentent environ 60% du portefeuille. Actuellement nous sommes investis à 80% et le taux de rotation est de 1 tous les 12 mois.

Quelles sont vos 3 valeurs favorites ?

- Euler Hermes que l'on achètera 50 euros avec l'espoir de la revendre à 80 d'ici 3 ans car, même si cette société traverse un exercice 2008 difficile, elle devrait redresser la barre en 2009.

Téléperformance, dont le track record est net depuis 15 ans, qui n'est pas endetté et qui rachète périodiquement des concurrents. Sur le long terme, je pense que Téléperformance passera de 26 à 33 euros.

Enfin, je joue également Eurotunnel car la société profite indirectement de la hausse des prix du pétrole, ce qui permet au transporteur de pouvoir moduler ses tarifs à la hausse. L'action vaut actuellement autour de 10 euros et elle pourrait monter jusqu'à 12 euros dans une première étape.