

Donnez CARTE BLANCHE à un gérant de fonds

De deux choses l'une : soit les gérants s'autorisent une totale liberté, la part d'actions pouvant aller de 0% à 100%, soit ils définissent des contraintes, le pourcentage d'actions ne devant pas dépasser, par exemple, 60% ou 70% d'un portefeuille ou, à l'inverse, être inférieur à 30% ou 40%. Avec une volatilité — indicateur de mesure de la régularité de la performance — globalement plus faible, le comportement à long terme des fonds flexibles peut les rapprocher des fonds actions... dans les périodes fastes. C'est le cas de RP Sélection Carte Blanche, piloté par Roger Polani. Celui-ci pratique « une gestion pragmatique qui recherche les opportunités, sans référence à un indice », avec une orientation valeurs moyennes qui a fait son succès, aidé par une forte réactivité. « Même si la gestion est principalement fondée sur les actions, sa souplesse permet d'augmenter les liquidités de façon

importante lors des phases de marché plus incertaines, avec une diversification entre les grandes zones que sont l'Europe, les Etats-Unis et l'Asie », précise encore le directeur général délégué de la SPGP, présidée par son fondateur, Xavier Roulet. Signe de confiance dans la conjoncture, RP Sélection Carte Blanche, qui restait à 60% en trésorerie en 2001-2002, était quasiment investi à 100% en actions début 2007, avec une dominante valeurs moyennes (les deux tiers du portefeuille) et une pondération de 20% en valeurs chinoises cotées à Hongkong, comme China Mobile, Semiconductor Manufacturing Int'l Corp. (Smic), Sinofert Holdings ou Chaoda Modern. Sur trois ans, RP Sélection Carte Blanche affiche une progression de 80,3% et se situe au premier rang de la catégorie des mixtes internationales flexibles euro. Il est également numéro un sur dix ans, avec un score de +625,2%.



Notre sélection de fonds à gestion évolutive

Nom	Promoteur	Code Isin	Perf. (en %) sur 3 ans (1)
RP Sélection Carte Blanche	SPGP	FR0007448006	+80,3
UBS (F) Opportunity	UBS Global AM	FR0007057336	+61,3
Fideuram Wargny Div. Intégral	Fideuram Wargny	FR0007420047	+50,9
Carmignac Profil Réactif 100	Carmignac Gestion	FR0010149211	+49,6
Cholet Dupont Investissement	Cholet Dupont	FR0007079512	+46,8
Invesco Multi Stratégie	Invesco Asset Managt	FR0010144626	+46,2
Richelieu Evolution	Richelieu Finance	FR0007030283	+40,6
Finance XO	Finance SA	FR0007065404	+40,6
Réactis Opportunités	Ixis PCM	FR0010216846	+40,3
CPR Croissance Réactive	CPR Asset Managt	FR0010097683	+34,2

(1) Au 26 janvier 2007

« Une approche qui suppose une totale liberté »



Société Privée de Gestion de Patrimoine
17, avenue Matignon - 75008 Paris
Tél : 01.56.59.63.63 Fax : 01.56.59.63.64