



Investment Management Media

Newsmanagers

Portrait de Fonds

le 19 / 11 / 2007

Gonzague Ruchaud, co-gérant de R.P. Sélection Carte Blanche (SPGP) : "Je parie sur le groupe Vial"

Créé en 1989, R.P. Sélection Carte Blanche est classé 3ème de la catégorie actions internationales par Europerformance-Groupe Fininfo avec une performance de 90,98 % sur 3 ans (du 26 octobre 2004 au 26 octobre 2007).

Géré par Roger Polani, épaulé par Gonzague Ruchaud depuis 2005, R.P. Sélection Carte Blanche affichait au 14 novembre un encours de 179 millions d'euros. "Le fonds n'a aucune contrainte de gestion autre que réglementaire", assure Gonzague Ruchaud, qui revendique un stock picking intégral. "Nous ne nous référons à aucun benchmark, à aucun indice de référence", ajoute-t-il. Si toutes les tailles de capitalisations trouvent une place dans ce FCP de 79 lignes (de 20 millions d'euros à 90 milliards d'euros en ce moment), le fonds privilégie les sociétés de moyenne capitalisation (jusqu'à 2 milliards d'euros), qui représentent environ 70 % de l'allocation.

Bien qu'elle n'ait pas de style de gestion arrêté, la gestion affiche cependant une préférence pour les valeurs de croissance. En termes géographiques, aucune contrainte ne vient limiter l'horizon de placement même si 80% des investissements sont actuellement réalisés en France.

Les marchés financiers traversant une phase de forte volatilité, environ 12 % de l'actif est liquide afin de pouvoir saisir d'éventuelles opportunités d'investissement. Jouant notamment la thématique de l'environnement, le fonds croit notamment en Séchilienne, qui représente 5,8 % de l'allocation du portefeuille. En portefeuille depuis 2 ans, "elle a plus que doublé de valeur", relève Gonzague Ruchaud.

Gonzague Ruchaud parie également sur le groupe Vial, une chaîne de menuiserie industrielle discount. "SPGP détient près de 10 % de cette société dont la capitalisation s'élève à 350 millions d'euros", explique le gérant. La ligne a été initiée lors de l'introduction en Bourse fin 2006 à 23,9 euros, il en vaut désormais 38. "Nous sommes extrêmement confiants sur le parcours de cette société qui est en train de mailler le territoire français", ajoute-t-il. L'enseigne pourrait s'apprécier de plus de 20 % par rapport à son cours actuel, estime-t-il. Autre valeur favorite des gérants, Initiatives & Développements, cotée sur Alternex, qui représente 2,7 % du fonds et où un potentiel de hausse existe toujours.

Réalisé par Emilie Le Coarer



17, avenue Matignon – 75008 Paris
Tél : 01.56.59.63.63 Fax : 01.56.59.63.64