

LE FIGARO MAGAZINE

SPECIAL PLACEMENTS
GESTION COLLECTIVE

LES CHOIX DES GÉRANTS QUI ONT LES MAINS LIBRES

Roger Polani et Gonzague Ruchaud gèrent traditionnellement de façon très offensive leur fonds RP Sélection Carte Blanche. Mais ils craignent un repli temporaire des marchés si la consommation des ménages aux Etats-Unis se révèle insuffisante pour prendre le relais du plan de relance américain. Ils ont donc ramené l'exposition aux actions dans leur portefeuille de 100 à 80 % (le reste est couvert ou placé en liquidités). Cette même prudence les conduit à prendre leurs bénéfices sur les matières premières, dont les cours sont étroitement liés à la situation économique.



Leurs choix aujourd'hui ?

Principalement des actions européennes (notamment françaises), avec pour secteurs favoris la santé et les biotechnologies (Novartis, Sanofi, Fresenius, Transgene, Savient...), assez peu corrélés au cycle économique, ou encore les entreprises susceptibles de profiter des grands travaux engagés avec les plans de relance, comme Vinci ou Alstom. Hors Europe, les deux gestionnaires croient aux marchés émergents. «*Nous jouons ce thème surtout via des actions chinoises, sélectionnées depuis Hongkong*», précise Roger Polani.