

Trophées Sicav : les meilleurs gérants privilégient les actions



Bourse, placements... les stratégies des meilleurs gérants. (© Adobestock)

La rédaction du Revenu a sélectionné les meilleurs gérants. Ils nous confient leurs choix d'investissements. Comme chaque année, *Le Revenu*, présidé par Robert Monteux, a récompensé les gérants des fonds les plus performants sur trois ans et dix ans.

C'est l'occasion pour nous d'interroger plusieurs des lauréats sur leur stratégie d'allocation d'actifs pour ces prochains mois. Les meilleurs d'entre eux ont réussi à bien négocier le trou d'air sur les marchés survenu en mars 2020 et la forte remontée des cours qui a suivi.

La sortie progressive des contraintes sanitaires et d'importants soutiens publics confortent les perspectives d'une nette reprise de l'activité, et conduisent la plupart de ces professionnels aguerris à privilégier les actions.

Mais des valorisations élevées encouragent une plus grande sélectivité.



Catégorie Établissements spécialisés

Hugues Arousseau, président de Cogefi Gestion et gérant du fonds Cogefi Flex Dynamic**Trophée d'or du meilleur fonds diversifié sur dix ans****Continuez-vous à privilégier les actions ?**

Oui. L'attitude toujours accommodante des banques centrales, l'abondance des liquidités disponibles, des perspectives bénéficiaires revues à la hausse et le peu d'attrait des autres classes d'actifs militent pour une position constructive sur les actions, surtout européennes. Mais les valorisations sont plus tendues et la volatilité pourrait retrouver des niveaux élevés. Les taux orientés à la hausse constituent un frein pour les valeurs à haut multiple, alors que les menaces d'inflation sont réelles. D'où plus de prudence pour les mois à venir et une réduction de notre exposition aux actions (de 87% à 73%). Le poids des valeurs liées à la construction et à la rénovation a été largement renforcé depuis le début d'année

Quels sont les thèmes qui dominent ?

Notre approche vise à investir dans des titres de qualité. En combinant dynamique de croissance bénéficiaire et intégration de critères ESG, la thématique de la consommation discrétionnaire (luxe) est toujours bien représentée dans Cogefi Flex Dynamic. Le poids des valeurs liées à la construction et à la rénovation a été largement renforcé depuis le début d'année, aux dépens des technologiques et des énergies renouvelables handicapées par la remontée des taux d'intérêt.