

# Une gamme de six fonds pour les CGP

**Avec six fonds référencés auprès de ses partenaires CGP, la société de gestion britannique Schroders couvre largement les besoins de la clientèle de particuliers. Présentation.**

Présente en France depuis 2001 (7,46 milliards d'euros d'encours), la société de gestion Schroders a constitué une gamme de six fonds pour les CGP. « Nous avons concentré notre gamme pour les conseils en gestion de patrimoine sur des expertises cœur de portefeuille, orientées sur le rendement ou à performance absolue », annonce Ugo Cezar, responsable commercial distribution.

## → Des actions européennes à la performance absolue

Le premier est un fonds actions de la zone euro, SISF Euro Equity, géré sans biais de style afin de se prémunir des retournements sectoriels. Doté de 5,8 milliards d'euros d'encours et de près de vingt ans d'historique, il regroupe une soixantaine de valeurs sélectionnées par le gérant Martin Skanberg, accompagné d'une équipe de treize analystes. Ensuite, la société propose le fonds SISF Global Multi-Asset Income, un fonds diversifié équilibré (risque DICI 4), dont l'exposition aux actions ne peut excéder

les 50 %. Son objectif est de délivrer un rendement de 5 % par an sur un cycle de marché. « Ce fonds a souffert en 2015 (-7,1 %) car, lors de la chute des prix des matières premières, il était fortement exposé au High Yield américain, lui-même composé entre 20 à 25 % sur des valeurs liées aux énergies fossiles », signale Ugo Cezar. Depuis, la philosophie a changé et le fonds a également un objectif de limitation de la volatilité (entre 5 et 7 %).

Le troisième fonds se nomme SISF Global Credit Income. Il s'agit d'un fonds visant à maximiser le rendement sur le crédit, autour de 3,5 % par an en atténuant les pertes dans les marchés fortement baissiers (risque DICI 3). L'objectif est de proposer des outils de diversification en complément du fonds euro, qui allient rendement pérenne et minimisation du risque baissier.

Par ailleurs, la société propose trois fonds de performance absolue :

- le fonds SISF Emerging Markets Debt Absolute Return, un fonds sur la dette émergente qui vise un rendement positif sur douze mois dans toutes les conditions de marché. « Il existe depuis 1997 et est toujours géré par la même équipe, précise Ugo Cezar. Il s'agit d'une de nos expertises phare auprès de toutes nos clientèles, et du fonds qui a le plus collecté en France l'an passé. Nous continuons nos efforts sur cette stratégie qui a encore beaucoup de potentiel. » ;

- SISF European Alpha Absolute Return et SISF European Equity Absolute

Return, hérités de Cazenove, banque privée britannique acquise par Schroders en 2013. Ces deux fonds long-short sont gérés respectivement par le Français Lionel Rayon et l'Anglais Steve Cordell. Le premier se concentre sur l'analyse fondamentale des résultats des entreprises, quand le second sélectionne les secteurs en fonction des cycles macroéconomiques.

## → Des services complémentaires

Parallèlement à cette gamme de fonds, Schroders propose de nombreux services aux CGP, comme une lettre mensuelle adressée à l'ensemble des cabinets, avec l'actualité des marchés en vidéo, un commentaire macroéconomique et un point de situation sur chacun de ses fonds. La société met également à disposition l'outil investIQ, une plateforme alliant finance comportementale et pédagogie de l'investissement. Elle met également à disposition ses études annuelles *Global Investor Study*, qui dressent le portrait et les attentes des investisseurs mondiaux, et plus particulièrement français.

Schroders est également le partenaire du prix de l'Initiative organisé par *Profession CGP*, dont la prochaine édition portera sur l'investissement socialement responsable (ISR) et qui vise à promouvoir une démarche visant à éclairer l'investisseur sur cette typologie de gestion ([www.prix-initiative-patrimoine.com](http://www.prix-initiative-patrimoine.com)). ■

Nom du fonds	Catégorie Quantalys	Code ISIN	Perf. YTD *	Perf. 3 ans*	Perf. 5 ans*	Volatilité 3 ans**	Perte max. 3 ans**
SISF EURO Equity	Actions zone euro	LU0106235293	+ 0,19 %	+ 9,88 %	+ 70,20 %	14,58 %	-21,95 %
SISF Global Multi-Asset Income	Allocation flexible monde	LU0757360457	-2,06 %	-3,31 %	+ 3,58 %	4,75 %	-12,64 %
SISF Global Credit Income	Obligations monde diversifiées	LU1514167722	-0,87 %	+ 2,15 % sur un an		2,10 % sur un an	-1,88 % sur un an
SISF Emerging Markets Debt Absolute Return	Obligations pays émergents	LU0177592218	+ 1,55 %	+ 5,14 %	+ 1,43 %	5,29 %	-7,02 %
SISF European Alpha Absolute Return	Performance absolue euro long/short market neutral	LU1046234768	-2,03 %	+ 0,86 %	/	4,75 %	-6,63 %
SISF European Equity Absolute Return	Performance absolue euro long/short biais positif	LU1046235062	+ 1,22 %	-6,11 %	/	3,71 %	-11,12 %

Source : Quantalys \* Données au 16/04/2018 \*\* Données au 31/03/2018

## Dédié à la clientèle d'un cabinet

**Le cabinet Haussmann** Patrimoine vient d'annoncer le lancement du fonds dédié Haussmann Patrimoine Convictions (FR0013311248), dont la gestion a été confiée à Rothschild Asset Management. Il s'agit d'un fonds flexible international destiné principalement à la clientèle du cabinet. Géré par Thomas Ayache et Mathieu Six, il peut être investi entre 20 et 80 % sur les marchés actions, et entre 20 et 80 % sur les marchés de taux, le tout via des OPC. La composition du portefeuille découle de l'allocation stratégique fondée sur une analyse fondamentale afin de déterminer le poids de chaque classe d'actifs et les orientations vers certains pays, zones géographiques, secteurs, thématiques ou style. Le choix des sous-jacents est ensuite réalisé avec le recours au pôle architecture ouverte et solutions d'investissement de la société de gestion qui procède à une étude quantitative et qualitative des fonds.

Haussmann Patrimoine pourra émettre des recommandations. Pour cela, le cabinet a constitué un comité de conseil en investissement, composé d'Emmanuel Narrat, dirigeant et fondateur du cabinet, François Gazier, responsable de l'allocation d'actifs et de la sélection de fonds, Julien Fleuret, responsable du département financier, et William Pichon, responsable du département ingénierie patrimoniale et financière.

Flexible, prudent  
et PEAbble

**Dans le cadre de** son développement auprès des distributeurs et de la clientèle des particuliers, BFT Investment Managers a enrichi son offre PEA avec le lancement de BFT France Futur Flexible (FR0000431280). Disposant d'une exposition aux actions françaises pilotée activement dans une fourchette allant de 0 à 30 % (via l'utilisation de produits dérivés), ce fonds se veut flexible et prudent. Son objectif de gestion consiste, sur un horizon de trois ans, à rechercher une performance nette

## Quatrième fonds pour la gamme Quadrige

**I**nocap Gestion a enrichi sa gamme Quadrige avec le fonds Quadrige Multicaps (FR0013261807). Le portefeuille est constitué d'une «sélection des meilleures idées de la gamme Quadrige, couplée à une sélection de grandes entreprises, le plus souvent leaders sur leurs marchés en croissance, et dont l'actionnariat impliqué obéit à une vision de long terme». Éligible au PEA, le fonds est investi entre 75 et 100 % en actions, et 0 à 25 % en titres de créance.

Quadrige Multicaps est géré par Pierrick Bauchet (directeur général, directeur de la gestion et associé fondateur) et Jean-Charles Belvo, qui a récemment intégré la société de gestion (600 millions d'euros d'encours). Il s'agit du quatrième de la gamme après Quadrige (FR0011466093, +77,87 % sur trois ans au 13 avril dernier – source: Quantalys), Quadrige Rendement (FR0011640986, +69,32 % sur trois ans) et Quadrige Europe (FR0013072097, -2,14 % depuis le début de l'année, +28,10 % en 2017 et +23,81 % en 2016).



**Pierrick Bauchet**, directeur général, directeur de la gestion et associé fondateur d'Inocap Gestion.



**Jean-Charles Belvo**, gérant actions Europe d'Inocap Gestion.

annuelle supérieure de 3,5 % (part I) à celle de l'indice Eonia capitalisé.

BFT France Futur Flexible est nourricier de la Sicav maître BFT France Futur et bénéficie ainsi de la sélection de valeurs de petites et moyennes capitalisations de la Sicav BFT France Futur.

### Performance absolue

**Après avoir lancé** G Fund-Euro High Yield Bonds, Groupama Asset Management a étoffé sa gamme de fonds *unconstrained* avec G Fund-Absolute Return Bonds, un fonds de performance absolue multiclassés d'actifs obligataires, et G Fund-Global Breakeven Inflation, une stratégie dynamique exploitant les anticipations d'inflation à l'échelle globale.

### Smart bêta obligataire

**BNP Paribas** Asset Management a lancé Parvest QIS Multi-factor Credit Euro IG (LU1664648208), une nouvelle stratégie *smart bêta* obligataire, investissant dans des obligations d'entreprises de qualité notées *Investment Grade* émises en euro. Cette approche quantitative dite «multi-facteur» permet aux investisseurs de diversifier leurs investissements obligataires.

Géré par les équipes de gestion Quantitative du pôle Multi-Asset Quantitative & Solutions (MAQS), ce fonds s'appuie sur une analyse systématique d'indicateurs fondamentaux et de données de marché, dans l'objectif d'identifier les titres présentant les meilleures perspectives de rendement ajusté du risque.

### Gestion obligataire flexible

**Pictet Asset Management** vient de lancer le fonds Pictet-Global Fixed Income Opportunities (LU1732473548) qui propose une approche flexible de la gestion, sans les contraintes d'un indice de référence, et cherche à générer des rendements élevés en tirant profit de la volatilité des marchés.

L'équipe de gestion, composée d'Andres Sanchez Balcazar, responsable des investissements en obligations mondiales, ainsi que par trois gérants seniors (Sarah Hargreaves, David Bopp et Thomas Hansen), exploite les opportunités offertes par les taux d'intérêt, les écarts de rendement et les devises en investissant dans tous les segments obligataires des marchés développés et émergents. Le fonds vise un rendement annuel brut supérieur de 6 à 8 % aux rendements procurés par des placements en liquidités.