

Des expertises multiples pour

En réunissant des expertises sur de multiples classes d'actifs, Arkea Investment Services (Arkéa IS) propose aux CGP une large offre de fonds et de solutions d'investissement, comme la gestion sous mandat, les produits structurés, les solutions dédiées et des ouvertures vers le non-coté. Entretien avec son directeur commercial, membre du comité de direction, Fabrice Neyroumande.

Investissement Conseils : Pourriez-vous nous rappeler qui est Arkea Investment Services ?

Fabrice Neyroumande : Au sein du groupe Arkéa, Arkéa Investment Services est l'« archipel » de spécialistes en gestion d'actifs et en banque privée. Les affiliés d'Arkéa IS sont Federal Finance Gestion, Schelcher Prince Gestion, Vivienne Investissement et Swen Capital Partners. Nous sommes également actionnaires de Mandarine Gestion, dont nous avons pris récemment une participation de 15 % et qui gère notamment les fonds actions de conviction d'Arkéa IS. Enfin, Arkéa Banque Privée, la banque privée du groupe Arkéa, compte quatre agences en Bretagne et officie également à Paris, Bordeaux et Lyon.

Arkea IS a souhaité mettre à la disposition de ses clients une force commerciale commune à l'ensemble de ses boutiques, hormis Mandarine. Avec cette dernière, des synergies sont identifiées pour conquérir de nouveaux territoires et clients. L'ensemble pèse aujourd'hui 53 milliards d'euros.

Quels liens entretenez-vous avec les conseils en gestion de patrimoine ?

F. N. Historiquement, nos entités se sont davantage adressées à la clientèle institutionnelle ou aux réseaux de distribution internes au groupe. Mais dès 2012, Schelcher Prince Gestion a été actif sur le marché des gestionnaires de patrimoine, via son offre de fonds flexible obligataire. Vivienne Investissements a également des CGP parmi les clients de son fonds phare, le fonds Ouessant (part P: FR0011540558). La plate-forme de CGP Vie Plus de Suravenir diffuse des fonds de Federal Finance Gestion au travers de ses contrats, ainsi que les produits structurés de la gamme Autofocus. Récemment, nous avons conclu un partenariat avec le groupement La Financière d'Orion qui proposera une offre de gestion pilotée de Vivienne.

Nous comptons renforcer notre présence sur ce marché, via Schelcher Prince Gestion, mais aussi via le fonds Ouessant



Fabrice Neyroumande, directeur commercial d'Arkea Investment Services.

et, à plus long terme, via un nouveau fonds de Federal Finance Gestion basé sur le *Risk Premia*. Nous offrirons ainsi des solutions différenciantes dans le domaine de la performance absolue.

Nous sommes également ouverts à la mise en place de produits et/ou de services dédiés pour des groupements de CGP, en marque blanche ou non, à l'image de ce que réussissent très bien d'autres entités du groupe avec des distributeurs FinTechs ou autres réseaux traditionnels. Là

réside tout l'avantage de notre offre multi-boutiques : nos savoir-faire sont multiples et peuvent être proposés avec un service complet (argumentaires clients, vidéos de présentation, formation des équipes commerciales...).

Un mot sur l'offre de Schelcher Prince Gestion ?

F. N. Schelcher Prince Gestion est un gérant de convictions spécialiste du marché du crédit et des taux. Sa gamme se décompose en trois parties :

- des fonds obligataires sur des segments à valeur ajoutée du marché des taux : obligations convertibles, *High Yield*... ;
- des fonds flexibles à dominante obligataire. Ce sont ces produits qui ont été à l'origine souscrits par la clientèle de CGP. Il s'agit de Schelcher Prince Opportunités Européennes (part P: FR0011034818), qui vise une performance d'Eonia + 3 % avec une volatilité de 5 à 6 % maximum, et Schelcher Prince Obligation Moyen Terme (part P: FR0010707513), un fonds plus défensif qui vise Eonia + 2, avec une volatilité inférieure à 1 %. Ce second fonds composé de trois poches (portage, arbitrage crédit et cash opportuniste) convient notamment à la gestion de trésorerie stable des entreprises. Cela intéresse notamment les CGP qui ont développé une clientèle de personnes morales, particulièrement en comptes-titres ;
- et la gestion de dette privée, une activité certes davantage réservée aux investisseurs institutionnels, mais qui intéresse aussi des *Family Offices*.

Pourriez-vous nous en dire plus sur Vivienne Investissement ?

F. N. Il s'agit d'une société de gestion « FinTech » d'Arkea IS. Créée en 2005, et pilotée par Laurent Jaffres et son équipe de scientifiques de haut niveau, elle a d'abord investi considérablement en recherche et développement avant de

une clientèle patrimoniale

commencer la gestion de fonds. Vivienne Investissement pratique une gestion quantitative et systématique en se basant sur un modèle propriétaire d'intelligence artificielle constamment amélioré. Ce modèle constitue le cœur de la gestion des fonds proposés par la société et de sa proposition de gestion sous mandat. Le fonds phare de Vivienne, Ouessant, est composé de trois poches : actions, volatilité et taux, avec dix-sept sous-classes d'actifs sur lesquelles l'exposition peut être soit longue, soit *short*. Il vise un rendement de 8 % par an sur un horizon de placement recommandé de trois ans, avec un maximum *draw-down* limité à 8 %. Une gamme de mandats dédiés sur le même modèle qu'Ouessant propose des couples rendement/risque plus ou moins élevés. Un autre produit, Brehat, est également proposé. Il s'agit d'un fonds uniquement basé sur la volatilité qui offre la particularité rare d'être aussi bien long que short.

Quel fonds de Federal Finance Gestion comptez-vous référencer sur le marché des CGP ?

F. N. Nous comptons référencer le fonds Solv Premia lancé le 18 septembre dernier, d'abord à destination de la clientèle institutionnelle. Il s'agit d'un produit de performance absolue conçu avec un partenaire qui nous fournit les sous-jacents sur treize stratégies de *Risk Premia*. L'équipe de gestion quantitative de Federal Finance Gestion réalise, en collaboration avec notre partenaire, l'allocation entre les différentes primes de risque. Ce fonds vise un objectif d'Eonia + 3,5 % avec une volatilité limitée à 6 %. Dans le contexte actuel de marché, ces fonds, qui visent à délivrer une performance décorrélée, ont toute leur place à côté des fonds diversifiés qui supportent la directionnalité des marchés.

Federal Finance Gestion propose également une offre de gestion sous mandat en architecture ouverte. Contrairement à Vivienne, il s'agit d'une approche discrétionnaire. Nous pouvons construire avec les CGP des produits structurés sur mesure en réalisant des appels d'offres en toute indépendance vis-à-vis des salles de marchés de la place.

L'intérêt des investisseurs est de plus en plus vif pour l'intégration des critères ESG dans les gestions. Qu'en est-il chez Arkea IS ?

F. N. L'incorporation des critères extra-financiers est un enjeu du groupe depuis de longues années. Carole Imbert, notre responsable de la recherche pour Federal Finance Gestion et Schelcher Prince Gestion, vient d'ailleurs de se voir confier la responsabilité de notre politique ESG. L'objectif est d'aller plus loin dans l'intégration de critères extra-financiers dans nos gestions. Aujourd'hui, on ne peut plus gérer

“ Nous sommes ouverts à la mise en place de produits et/ou de services dédiés pour des groupements de CGP, en marque blanche ou non, à l'image de ce que réussissent très bien d'autres entités du groupe avec des distributeurs FinTechs ou autres réseaux traditionnels. ”

des actifs en ignorant ces dimensions, notamment la gouvernance des entreprises. Nous sommes convaincus que l'ESG permet de limiter les risques et constitue un levier de performance. Des offres d'*impact investing* sont également à l'étude, tout comme la création d'un fonds multi-thématiques.

Chez Federal Finance Gestion, notre approche de gestion sous mandat avec intégration de critères ESG a récemment été retenue par un investisseur institutionnel pour lequel nous allons gérer des mandats *retails* ESG. Dans le seul domaine de la gestion éthique, qui est une des facettes de la gestion ESG, Federal Finance Gestion gère plus de 300 millions d'euros pour le compte de congrégations et de diocèses. Il s'agit également d'une offre que nous pouvons proposer à nos partenaires CGP, notamment via le fonds Federal Ethi Patrimoine (part P : 0013215969). Par ailleurs, Swen Capital Partners est un gérant d'infrastructures qui, dès son origine, a placé l'ESG au cœur de son processus et a su démontrer que les critères ESG amélioraient la performance.

Arkea IS pourrait prochainement acquérir ou prendre une participation dans une nouvelle société de gestion ?

F. N. C'est une possibilité. Même si nos expertises portent essentiellement sur le marché européen, ce que nous assumons, nous disposons déjà d'une offre conséquente en taux et actions, en coté et non-coté (dette ou infrastructure), gestion discrétionnaire et quantitative (y compris en structurés), gestion dédiée et sous mandat (institutionnels et particuliers). La priorité est de renforcer la clientèle de ces différentes offres. La mise en place d'une équipe commerciale commune à ces différentes offres, que Sébastien Barbe souhaite encore renforcer, vise à cela. Si nous devons accueillir un nouvel acteur, cette équipe commerciale qui fonctionne déjà depuis plus de trois ans en mode multi-boutiques serait aussi un atout.

■ Propos recueillis par Benoît Descamps