

Assurance-vie  
et immobilier :  
un mariage d'intérêt

DOSSIER

BOURSE  
Analyse de services

## Des institutionnels aux indépendants

Initialement conseil auprès des institutionnels, la société Fideas Capital a étendu ses activités à la gestion en 2007. Plus récemment, elle propose aux CGPI un service d'accompagnement à la construction et au suivi de portefeuille.

**C**REEE en 2005 par Pierre Filippi en tant que société de conseil en investissements financiers (CIF), Fideas Capital a ensuite opté pour le statut de société de gestion en 2007 après avoir accompagné des institutionnels (assureurs, mutuelles, institutions de prévoyance et fonds de pension internationaux) dans leurs travaux d'allocations d'actifs et construction de portefeuille. Depuis lors, elle applique une méthodologie qui consiste à mesurer et à mettre en œuvre une diversification maximale et à en suivre son effet sur le risque global de portefeuille. Dès 2009, elle met en œuvre cette méthodologie dans son premier fonds ouvert, *Betamax Global*. Aujourd'hui, Fideas Capital conseille 1,5 milliard d'euros d'encours et gère 380 millions d'euros d'actifs pour le compte d'institutionnels et de professionnels de la gestion privée, *family office* et banques privées. Par ailleurs, la société accompagne également les indépendants du patrimoine, via un service nouveau de profilage et d'allocation de portefeuille : *Betamax Services*.

## Une gamme de trois fonds basés sur une méthodologie quantitative

La gamme de Fideas Capital se compose de trois fonds communs de placement (FCP) et repose sur une méthodologie de gestion quantitative développée en interne, qui recherche la diversification maximale sur différents univers d'in-

vestissements : diversifié, action pays émergents ou actions Europe. Le premier, *Betamax Global* (75 millions d'euros d'encours, fin 2014, FR0010921502), est un fonds diversifié flexible, à vocation patrimoniale, lancé en juin 2009, pouvant être investi dans toutes les classes d'actifs.

« L'objectif, souligne Laurence Roy-Rojo, associée en charge du développement, consiste à rechercher la diversification la plus large et à l'adapter régulièrement au contexte du marché : actions Europe et internationales, obligations Europe et internationales, matières premières, devises... Notre approche place le risque au cœur du processus de gestion pour une meilleure maîtrise, car la diversification abaisse le risque global d'un portefeuille. Notre méthodologie piste entre les classes d'actifs et cherche à associer, entre elles, celles qui sont peu ou pas corrélées. Lorsque toutes les classes d'actifs sont présentes dans les portefeuilles, cela prouve que le marché est sain puisque chacune a un apport différent. Nous suivons donc beaucoup d'intérêt cette mesure de diversification. Au final, *Betamax Global* est davantage diversifié que flexible car il est largement exposé en permanence aux actifs de croissance. »

L'objectif du fonds est de réaliser une performance de 6% par an (32,16% sur cinq ans, 10,02% en 2014), avec une volatilité comprise entre 5 et 9% (6,90% depuis sa création).

Sur le même principe, la société a également lancé deux autres fonds actions : l'un, *Betamax Emergents*, sur les actions pays émergents en octobre 2012, et l'autre ciblé sur les actions européennes, *Betamax Europe*, éligible au PEA, en décembre 2013.

## Un service diversification de portefeuille pour les CGPI

Depuis quelques mois, la société met également sa méthodologie d'allocation à disposition des conseillers en gestion de patrimoine indépendants. L'offre

*Betamax Services* comprend un questionnaire de profil de risque (neuf questionnaires qui conduit à une construction de portefeuille, avec un suivi dans le temps. Celle-ci intègre le fonds en euros, ainsi qu'une dizaine de fonds flexibles/diversifiés recommandés par Fideas.

Au total, vingt profils de portefeuille sont élaborés. « Nous avons privilégié des fonds diversifiés, plus mobiles que les fonds purs, car cela permet de réduire le nombre d'arbitrage pour les conseillers, analyse Laurence Roy-Rojo. Nous offrons un suivi des allocations, pour aider le CGP dans sa relation client. Les fonds préconisés par Fideas Capital ont été sélectionnés pour la qualité de leurs gestions, leurs apports en

diversification. »

Parmi les fonds retenus à ce jour, on peut citer : *Eurose* de DNCA Finance, *Sycamore Partners* de Sycamore AM, *Immobilier 21* de Gestion 21, *CPR Croissance Réactive* de CPR AM, *Carmignac Patrimoine* de Carmignac Gestion, *Objectif Alpha* de Lazard Frères Gestion, *M&G Dynamic Allocation* de M&G Investments, *BNY Mellon Global Real Return* de BNY Mellon, et bien sûr *Betamax Global* de Fideas.

Toutes les semaines, les conseillers en gestion de patrimoine indépendants disposent d'un reporting commenté de l'évolution portefeuille. Une quarantaine de CGPI utilisent ce service depuis son lancement. Un service gratuit, dont le questionnaire de profilage a été audité par un cabinet d'avocat lequel certifie qu'il satisfait aux exigences réglementaires du test d'adéquation. « Les CGPI manifestent un réel besoin d'accompagnement dans le domaine de l'allocation d'actifs, surtout dans un contexte de marché nouveau où les performers d'hier ne seront sans doute pas ceux de demain. Les conseillers apprécient notre statut de société de gestion et notre proximité permanente avec les marchés financiers ».

Contact : Laurence Roy-Rojo, associée en charge du développement de Fideas Capital.  
E-mail : lroyrojo@fideas.fr  
Tél. : 01 70 61 61 57

Ces fonds sur lesquels misent  
les multigérants