

Fonds : priorité aux petites maisons

OUVREURE Qu'ils soient proposés en direct, dans un PEA ou le plus souvent dans une assurance-vie, c'est le dada des conseillers en gestion de patrimoine. Les fonds d'investissement leur permettent d'apporter une de leurs valeurs ajoutées, en faisant profiter leurs clients d'une totale ouverture à l'ensemble du marché et d'un savoir-faire dans l'assemblage de ces instruments pour en faire un ensemble cohérent. « Les CGPI privilégient en général les produits de sociétés indépendantes, car ils aiment les sociétés qui s'incarnent dans une personne », observe ainsi Frédéric Picard, de la société My Flow, avant d'ajouter qu'« ils font plus confiance à une personne qu'à une structure ».

Choix stratégiques et tactiques expliqués

C'est aussi le contact direct qu'ils peuvent entretenir avec les gérants qui les fait pencher de ce côté : ils sont ainsi en mesure d'expliquer à leurs clients les choix stratégiques et les tactiques qui ont été effectués et peuvent décrocher le téléphone pour appeler le gérant lorsqu'ils en ont besoin. Toutes choses beaucoup moins aisées avec les grandes mai-

sons. « Ils ne les boudent pas pour autant, prévient Frédéric Picard. Des sociétés comme M&G ou Amundi les intéressent aussi. »

Du côté des classes d'actifs, ce sont les produits diversifiés en actions qui ont leur faveur, notamment ceux de l'Europe, « car ils privilégient les zones où ils pensent avoir de

bonnes connaissances », éclare encore Frédéric Picard. Et ils choisissent principalement des fonds peu volatils, ayant une bonne gestion des risques et une grande régularité, plutôt que des performances élevées mais aléatoires. Le souci de préserver l'épargne de leurs clients n'y est pas étranger.

Les CGPI disposent également d'outils informatiques performants qui leur permettent de choisir des fonds qui se complètent bien, car décorrélés les uns des autres. Cela évite de se retrouver surexposé à un marché en baisse si les gérants de plusieurs fonds ont surpondéré ce même marché. En entrant dans un

logiciel ad hoc la liste des fonds qu'ils ont fait souscrire à leurs clients – ou qu'ils s'approprient à leur faire souscrire –, ils peuvent ainsi mesurer en un instant quelle sera l'exposition réelle à tel ou tel marché et vérifier que les fonds n'ont pas le même comportement lors des différentes phases de marché. **E. L.**

LES FONDS PRÉFÉRÉS DES CGPI

GESTIONNAIRE	SUPPORT	NOMBRE DE CONSULTATIONS EFFECTUÉES SUR LE SUPPORT PAR LES CGPI					
		NOVEMBRE 2012	DÉCEMBRE 2012	JANVIER 2013	FÉVRIER 2013	MARS 2013	
CARMIGNAC GESTION	Carmignac Patrimoine A Eur	1.589	1.195	1.718	1.395	1.674	
M&G SECURITIES LIMITED	M&G Optimal Income Fund A Eur Acc	1.368	1.046	1.991	1.431	1.324	
DNCA FINANCE	Eurose C	868	662	1.022	927	855	
COMGEST SA	Renaissance Europe C	348	295	777	820	566	
CARMIGNAC GESTION	Carmignac Investissement Latitude A Eur	219	96	312	249	465	
FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER	Agressor	353	228	430	419	424	
LAZARD FRÈRES GESTION SAS	Norden	252	176	304	313	420	
FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER	Arty	310	246	280	218	365	
CPR ASSET MANAGEMENT	CPR Croissance Réactive P	195	112	235	204	359	
CARMIGNAC GESTION	Carmignac Euro-Patrimoine A Eur acc	209	155	216	350	355	
INVERSCO MANAGEMENT SA	Invesco Funds Balanced-Risk Allocation Fund E Cap	340	244	219	153	329	
COMGEST SA	Magellan C	382	194	325	316	321	
CPR ASSET MANAGEMENT	CPR Croissance Prudente P	387	334	660	400	320	
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LTD	Templeton Global Total Return Fund N Usd Cap	244	223	398	265	313	
CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG	Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A Eur acc	102	120	236	158	300	
CARMIGNAC GESTION	Carmignac Emergents A Eur	235	157	298	214	252	

SOURCE : MY FLOW. LES CHIFFRES CORRESPONDENT AU NOMBRE DE RECHERCHES EFFECTUÉES DANS LA BASE DE DONNÉES MY FLOW ET TÉMOIGNENT DE L'INTÉRÊT PORTÉ PAR LES CGPI AUX FONDS D'INVESTISSEMENT. CLASSES EN FONCTION DES CONSULTATIONS EN MARS 2013.