

Notre sélection de cinq nouveaux fonds

NOM DU FONDS ÉMETTEUR (CODE)	COURS (EN EUROS)	DATE DE CRÉATION	NOTRE AVIS
BETAMAX FIDEAS CAPITAL (FR0010921502)	1 015,89	23 juillet 2010	Pierre Filippi, qui conseille de nombreux investisseurs institutionnels, utilise un modèle mathématique pour obtenir la meilleure allocation d'actifs selon l'état des marchés.
TALENCE OPPORTUNITÉS TALENCE GESTION (FR0010909747)	108,10	30 juin 2010	Les gérants avaient enregistré d'excellentes performances avec leur ex-maison Amplegest. Ils ont créé leur propre société, qui propose trois fonds depuis cet été.
MON PEA UFG-LFP (FR0010878124)	101,42	27 mai 2010	Jean-Pierre Gaillard a décidé de vendre le « portefeuille idéal » qu'il a présenté chaque semaine sur LCI pendant treize ans. Il privilégie les valeurs générant le plus de rendement.
ECHIQUIER GLOBAL FINANCIÈRE DE L'ECHIQUIER (FR0010859769)	99,57	16 avril 2010	Le nouveau fonds de Financière de l'Echiquier complète sa gamme avec un fonds international, investi à 40% sur les Etats-Unis et à 30% sur le Japon et les pays émergents.
MANDARINE UNIQUE MANDARINE GESTION (LU0489687243)	531,47	29 mars 2010	La maison de gestion créée par Marc Renaud a créé un fonds spécialisé dans des petites et moyennes valeurs, au business-model original et sans équivalent.

►►► fonds pour des raisons de marketing, pour répondre aux demandes de leurs clients, ou tout simplement pour compléter leur gamme. « Mais ils courent souvent derrière et arrivent trop tard : le temps de mettre l'idée en place, de la faire avaliser par la direction et de mettre toute leur industrie en branle, plusieurs mois ont passé », constate cruellement un gérant indépendant. A BNP Paribas, où coexistent une grande société de gestion d'actifs et des filiales plus spécialisées, une équipe s'occupe de rassembler les idées et les projets de nouveaux fonds de toutes les en-

Depuis trois ans, les gestionnaires doivent tenir compte de la demande accrue de sécurité des clients.

tités. « Il s'agit de savoir comment traduire une idée en produit financier adapté à chaque profil de client », résume Anthony Finan, responsable marketing et communication de BNP Paribas Investment Partners. Nous centralisons les idées des différentes sources, gérants et clients, et optimisons le processus très en amont pour accélérer la création du produit. » Depuis trois ans, les idées doivent tenir compte de la demande de sécurité accrue de la part des clients. Les banques ont mis au point des « fonds à formule » investis en actions avec une garantie (partielle ou complète) du capital. LCL a lancé le 2 septembre Formule Sécurité, et BNP Paribas Apaloosa, des fonds investis en actions mais qui assurent le capital sur une période donnée.

Les fonds précurseurs

Les gérants de Barclays Alphastars Discovery ont distingué trois catégories pour sélectionner les nouveaux fonds : les précurseurs, les initiateurs et les dauphins. Les premiers sont les gérants qui ont inventé un processus de gestion innovant, ou qui développent une nouvelle classe d'actifs. Dans cette catégorie, on peut faire entrer Betamax, le fonds de Fidéas géré par Pierre Filippi. « Notre produit, qui optimise l'allocation d'actifs, se distingue par sa diversification très poussée (il référence même la volatilité comme une classe d'actifs), et

cherche à éviter l'empilement des risques pour obtenir le meilleur couple rendement-risque », résume Laurence Roy-Rojo, directrice commerciale de Fidéas.

Les initiateurs

Ce sont des gérants reconnus qui ont déjà un beau track record, mais qui ont décidé de monter leur société de gestion. C'est ce qu'ont fait Régis Lefort et Didier Demeestère, qui avaient déjà créé avec succès Amplegest fin 2007 (leur fonds-vedette figurait parmi les meilleures performances sur un et trois ans). Ils viennent de lancer une société, Talence Gestion. C'est la catégorie la « moins risquée » des nouveaux fonds, puisque les gérants ont prouvé leur talent. « Le seul risque, c'est de savoir s'ils sauront aussi diriger leur boîte », explique Alain Zeitouni.

Les dauphins

Dernière catégorie, celle des gérants qui travaillaient en équipe dans une société de gestion reconnue, et qui montent leur propre fonds. Barclays les appelle « les dauphins ». Le meilleur exemple est Thierry Flechia. Ancien gérant d'Oddo, il a créé la maison de gestion Flinvest en 2005, et trône les premières places des palmarès actions au fur et à mesure que son fonds principal, Entrepreneurs, prend de l'âge. Il est actuellement le meilleur fonds d'actions européennes sur trois et cinq ans. **Damien Pelé**

A NE PAS FAIRE

INVESTIR DANS UN FONDS QUI N'A PAS ENCORE L'AGREMENT AMF

► Quand un particulier choisit d'investir dans un fonds qui n'a pas encore de performances passées, il accorde une grande confiance au gérant. Mieux vaut quand même qu'une autorité indépendante et compétente ait vérifié et validé le fonds et la structure de la société qui le vend, pour éviter une surprise du type Madoff.

A FAIRE

SUIVRE L'ACTUALITÉ DU PETIT MONDE DE LA GESTION

► Un investisseur peut avoir des fonds ou des gérants fétiches. Cependant, il doit réagir si le gérant change de société. Voudra-t-il le suivre ? Ou à l'inverse, il peut vouloir rester dans le fonds initial, car il reste convaincu par sa gestion. Mais, dans ce cas, il lui faut s'assurer que les résultats sont toujours au rendez-vous.