

Gestion d'actifs

## Un nouveau service d'allocation d'actifs

Rédigé par Julie Cano Morales

**Fideas Capital s'adresse aux CGPI avec Betamax Services.** Construite autour d'une approche de risque propriétaire, cette offre a pour vocation d'aider le professionnel dans la construction d'un portefeuille.



Créé en 2005, Fideas Capital s'adressait initialement aux institutionnels. Après avoir lancé le fonds diversifié flexible Betamax ouvert au public, la société de gestion qui s'est spécialisée dans l'approche par le risque se tourne aujourd'hui vers les indépendants. Baptisée Betamax Services, sa nouvelle offre est le fruit d'une collaboration entre le fondateur de la structure, Pierre Filippi, et Claude Cadeau, lui-même CGPI. Ce dernier explique que « l'objectif est de mettre à disposition des professionnels l'expertise de Fideas Capital en matière de gestion, de sélection de fonds, de construction de portefeuille mais aussi de



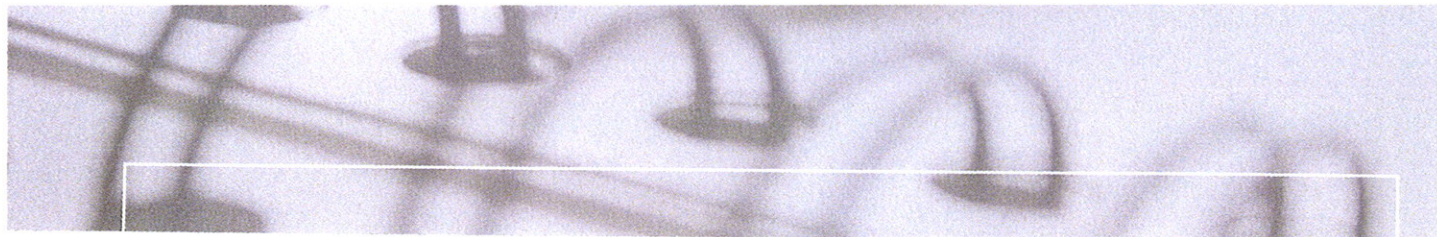
Laurence Roy-Rojo  
Fideas Capital

suivi dynamique de sa composition. Le tout dans un cadre qui permet de sécuriser le conseil tant au niveau juridique que réglementaire ». Face à l'érosion des rendements des fonds en euros et au manque d'appétence pour le risque des investisseurs, les deux hommes ont jugé nécessaire de donner aux CGPI un moyen d'accompagner leurs clients sur les marchés en les aidant à mesurer le risque pris.

### Faire de la réglementation un levier commercial

Et la première étape pour cela est de faire bon usage de la lourdeur réglementaire. « Celle-ci ne doit pas aboutir

à une simple formalité administrative. Pour l'exploiter, nous avons construit un questionnaire de risque qui détermine un score, un horizon de placement et le niveau de risque maximal que l'investisseur est prêt à prendre », présente Claude Cadeau. Ce questionnaire se concentre sur les questions les moins intrusives de la connaissance client, les autres sont laissées à la charge du CGPI, dans un contexte plus confidentiel. Il devra en tenir compte pour savoir s'il est opportun de réduire, valider ou accroître l'investissement en UC de l'épargnant. Selon les résultats de ce « profilage », l'outil élabore une allocation d'actifs. **Avantage principal** →



de cette formule, il la rend lisible pour le client. En outre, le dispositif propose, en cas d'utilisation du fonds Betamax et des autres FCP recommandés, une estimation du potentiel d'évolution à la hausse comme à la baisse du portefeuille. Cela peut rassurer le particulier dans sa prise de décision et lui permettre de mieux appréhender le risque pris. « Par ailleurs, les estimations ne sont pas des simulations historiques de trois à cinq ans, jugées non représentatives du potentiel de long terme, mais sont calculées selon un algorithme », ajoute le CGPI. Trois formules sont alors disponibles. Dans le cadre du portefeuille « Duo », la répartition se fait entre le fonds en euros et Betamax. Toujours autour de ce socle, si l'épar-



**Claude Cadeau**  
Cabinet MGP

gnant recherche une plus grande diversification, le portefeuille « Multi » permet d'intégrer des UC supplémentaires parmi une liste de cinq fonds audités et recommandés par Fideas Capital. Enfin, le portefeuille « Open » propose au conseiller d'étoffer plus librement le placement de son client avec une liste d'une trentaine d'UC supplémentaires.

La proposition d'investissement est ensuite formalisée sur une trame de document conforme aux obligations réglementaires. « Cela permet d'améliorer la sécurité juridique du conseiller », précise Laurence Roy-Rojo, directeur commercial de Fideas Capital.

#### Un suivi régulier

L'accompagnement ne s'arrête pas là. Une fois l'investissement réalisé, il doit pouvoir évoluer. « Il est primordial que le suivi soit dynamique. Il faut gérer le risque tout en étant en mouvement », fait savoir Claude Cadeau. Ainsi, la société de gestion projette de se montrer proactive vis-à-vis des conseillers. Ceux-ci

recevront donc régulièrement des informations et des recommandations au travers de newsletters et de communications par mail. « L'objectif est d'expliquer pourquoi, dans le respect du niveau de risque défini initialement, il pourra être intéressant de s'exposer un peu plus aux UC ou a contrario de se mettre aux abris selon les évolutions du marché », détaille Laurence Roy-Rojo. Et d'ajouter que « cet accompagnement se fera en documentant les préconisations d'arbitrage ». En effet, il s'agira de donner de bonnes raisons d'alléger ou de renforcer certaines positions. « Le fait d'énoncer des arguments est très important, aussi bien d'un point de vue réglementaire que commercial », justifie Claude Cadeau.

L'offre de service est déjà référencée sur les principales plateformes d'assurances et est mise à disposition des CGPI gratuitement. Fideas Capital a pour ambition d'enregistrer une collecte de 50 à 100 millions d'euros sur un an. Pour cela, ses équipes ne tarderont pas à venir à la rencontre des indépendants. ■

#### Le fonds Betamax en quelques mots

Le fonds commun de placement présente une allocation sur de multiples classes d'actifs pilotée par un outil quantitatif. L'objectif est de maximiser en permanence la diversification réelle du portefeuille grâce à la décorrélation des actifs qui le composent. La sélection des investissements se fait selon une technique basée sur l'analyse des risques et non sur les performances passées.

Au 3 mai 2013, Betamax affiche une performance de 5,49 % (part P, code Isin FR0010921502) depuis le début de l'année et 21,61 % avec une volatilité de 7 % depuis sa création (30/06/2009). Son petit frère, Betamax Emergents, a été lancé en octobre 2012. ■