

Cap sur la gestion traditionnelle pour ce spécialiste de l'alternatif

Fondé en 2002, le groupe indépendant Boussard & Gavaudan s'est fait un nom dans la gestion alternative. Il gère aussi un fonds patrimonial destiné aux CGPI et à leurs clients. Rencontre avec Charles-Edouard Joseph, gérant de BG Long Term Value.

Investissement Conseils :

Quelques mots sur votre société ?

Charles-Edouard Joseph : Elle emploie cinquante personnes à Londres, Paris, Hong-Kong, et gère 2,4 milliards d'euros répartis dans différents fonds. Boussard & Gavaudan Asset Management, l'entité anglaise, agréée par la Financial Services Authority, bénéficie d'une procédure d'agrément allégée auprès de la Securities and Exchange Commission, et propose deux fonds :
- un fonds alternatif d'arbitrage Europe ;
- un fonds de type fermé, enregistré à Guernesey, coté à Euronext Amsterdam et au London Stock Exchange à travers une classe euro et une classe sterling : Boussard & Gavaudan Holding Limited. Ce fonds vise à être investi quasi entièrement dans le fonds alternatif et peut, en plus, effectuer d'autres investissements en direct.

Boussard & Gavaudan Gestion, l'entité française, est agréée par l'AMF et gère deux fonds :

- BG Long Term Value, FCP actions des pays de l'Union européenne ;
- BG Long Term & Alternative, FCP actions des pays de l'Union européenne, de type 130/30.

Etant issus de l'alternatif, nous avons jusqu'à présent beaucoup travaillé avec les institutionnels. Aujourd'hui, nous souhaitons développer nos contacts avec les CGPI en leur proposant notre fonds patrimonial et défensif.

IC : Pouvez-vous nous le présenter ?

CEJ : BG Long Term Value est un fonds actions alliant analyse fondamentale et gestion dynamique, pour une création de valeur à long terme. Notre approche entrepreneuriale de l'investissement, la sélection de valeurs, la recherche de catalyseurs et notre culture du trading sont nos atouts majeurs. Nous pratiquons une gestion de conviction qui met en œuvre ces points forts, avec une adaptation opportuniste des portefeuilles en fonction du marché.

BG Long Term Value a pour objectif de surperformer l'indice Dow Jones Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis), en se basant sur une étude approfondie des fondamentaux et des dynamiques industrielles des entreprises dans lesquelles nous investissons. Cette analyse est combinée à une connaissance parfaite des instruments de marché. L'horizon d'investissement conseillé est de cinq ans. Depuis sa création en décembre 2004, nous avons battu son benchmark de 42 % et de 58 % si l'on retient l'indice Dow Jones Eurostoxx 50. En 2009, le benchmark a été dépassé respectivement de 18 % et 23 %, tout en conservant une volatilité réduite. Le fonds présente aussi la particularité d'être éligible au PEA. Il a été fortement apprécié des investisseurs institutionnels. A fin 2007, en effet, BG Long Term Value était au-delà des 300 millions d'euros d'encours. Mais à partir de 2008, le cycle boursier et les contraintes d'investissement ont changé la donne.

IC : Quelles particularités mettez-vous en avant ?

CEJ : Nos deux spécificités sont :

- un processus issu de la culture de la gestion alternative, avec pour ambition une excellente maîtrise des risques ;
- une performance constante sur plus de cinq ans, qui place notre fonds dans les trois premiers de sa catégorie sur un an, trois ans, cinq ans, et nous permet d'être notés 5 étoiles par Morningstar. Ce track-record est un excellent argument de vente pour nos partenaires.



Charles-Edouard Joseph

IC : Comment travaillez-vous avec les CGPI ?

CEJ : Nous avons lancé un site Internet didactique (www.boussard-gavaudan.com), adapté à la gestion directionnelle. Il donne des informations claires et succinctes sur notre société, nos produits, et est mis à jour quotidiennement avec la valeur liquidative de nos fonds. Par ailleurs, BG Long Term Value est référencé chez 1818, Cholet Dupont, Finaveo, Fund Channel et Dexia Epargne Pension. Avec la plupart des grandes plates-formes d'assurance vie et bancaires, nous organisons aussi des petits déjeuners, chaque mois, en compagnie d'une vingtaine de prospects. De plus, nous avons constitué une équipe de trois personnes, sous la direction de Manuel Kalbreier, directeur commercial. Je signale enfin que nous développons actuellement des partenariats de formation validante avec les plates-formes et espérons lancer un programme dans les semaines qui viennent. Nous allons rencontrer directement les CGPI en province et serons présents à Patrimonia.

IC : Comment voyez-vous les CGPI ?

CEJ : Pour nous, ce sont des investisseurs fidèles, en quête d'une performance récurrente et d'un risque maîtrisé. Ils cherchent un processus de gestion original et de conviction, avec un track-record pour le prouver. ■

Propos recueillis par Bernard Le Court