

Six sociétés de gestion récompensées en France

SMA Gestion et Fédérés Gestion d'Actifs sont les invités surprises de notre palmarès. Groupama et Natixis s'imposent chez les poids lourds

La troisième édition des Grands Prix Eurofonds récompense SMA Gestion, Fédérés Gestion d'Actifs, Oddo, Cardif AM, Groupama AM et Natixis Asset Management pour la France. Leur point commun ? Au cours des quatre dernières années, ces sociétés de gestion ont su, mieux que les autres, gérer l'ensemble de leur gamme, à la fois dans des marchés haussiers et baissiers.

Les établissements gagnants ne sont donc pas marqués par un style de gestion fort (« value », qui consiste à rechercher les valeurs décotées, ou « growth », qui privilégie les sociétés en croissance), mais plutôt par une approche opportuniste des marchés. Pour la plupart, leur expertise se concentre sur la

gestion européenne, tant en actions qu'en obligations.

Comme en 2008, il n'y a pas de lauréat, en France, pour les établissements de 71 à 100 fonds car, dans cette catégorie, aucune société de gestion française n'affiche de note positive, condition indispensable pour remporter un grand prix.

Trois lauréats de l'édition 2009 avaient déjà été récompensés l'an dernier. Déjà vainqueurs en 2007 et en 2008, Groupama AM et Oddo réussissent même le triplé.

Natixis AM réalise un exploit d'une nature différente. La société de gestion des groupes Caisse d'épargne et Banques populaires est parvenue à augmenter sa note globale, ce qui lui permet d'emporter également le Grand Prix euro-

péen dans la catégorie des établissements gérant « plus de 100 fonds ». Une satisfaction pour un groupe dont l'image a tant souffert depuis son introduction en Bourse fin 2006.

Natixis AM devance ses rivaux français Crédit agricole AM, Axa IM et Société générale AM, ainsi que BNP Paribas AM, classé parmi les établissements internationaux, car ses fonds sont enregistrés dans plus de trois pays européens.

Oddo AM et Groupama AM sont dans une situation différente : leur note globale a diminué. Ils conservent cependant la première place dans leur catégorie respective, car leurs concurrents ont davantage souffert. A noter : en raison de la fermeture de plusieurs de ses fonds,

Oddo AM concourt cette année dans la catégorie des établissements proposant de 16 à 25 produits.

Bien gérer la prise de risque

Vainqueurs dans les catégories « moins de 7 fonds » et « moins de 15 fonds », SMA Gestion (groupe SMABTP) et Fédérés Gestion d'Actifs (groupe Malakoff Médéric) sont les lauréats-surprises de notre palmarès. Ils sont issus du monde de l'assurance et de la protection sociale, à mille lieux des boutiques de gestion comme Carmignac ou Comgest, récompensées en 2008. La note de Carmignac, l'une des sociétés de gestion indépendantes, les plus brillantes, est l'une de celles qui ont le plus reculé depuis un

an. Contrairement aux années précédentes, ses choix n'ont pas été payants en 2008.

« Notre classement récompense la régularité, donc les établissements gérant le mieux leur prise de risque, exerce dans lesquels assureurs sont parfaitement à l'aise, comme en témoigne la liste des gagnants, décrypte Bruno Zutterling, le directeur général de FundClass. A l'inverse, les boutiques de gestion font souvent des paris très forts, qui finissent parfois par se retourner contre elles. »

Récompensé en 2008, Comgest rate le doublé de justesse et décroche la deuxième place derrière Fédérés Gestion d'Actifs. Primé également pour la première fois, Cardif AM domine la catégorie des éta-

blissements gérant de 26 à 40 fonds. La société de gestion de la compagnie d'assurance-vie de BNP Paribas l'emporte également au niveau européen. Une consolation pour la première banque de la zone euro, grande absente de notre palmarès.

Preuve de l'excellence de la gestion française, Groupama AM et Natixis AM s'imposent aussi en Europe, tandis que Oddo AM se place au deuxième rang européen de sa catégorie. Le savoir-faire reconnu des Français en matière de gestion obligatoire contribue au bon classement européen des sociétés hexagonales, dans un contexte où les gérants actions ont eu toutes les peines du monde à surnager. ■

Agnès Lambert

FÉDÉRIS GA D'ACTIFS



CATÉGORIE 8 À 15 FONDS NOTÉS

Société de gestion Fédérés Gestion d'Actifs

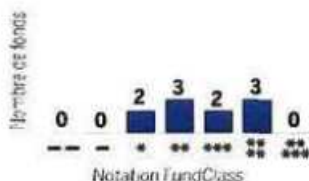
Société mère Groupe Malakoff Médéric

Montant géré 19 milliards d'euros

Nombre de fonds gérés 14 (10 notés)

Equipe 13 gérants

Date de création 2003



Fédérés Gestion d'Actifs est la meilleure société de gestion en France parmi les établissements proposant de 8 à 15 fonds. Elle est la filiale de gestion du groupe Malakoff Médéric spécialisée dans la protection sociale (retraite, prévoyance, santé et épargne).

Fédérés Gestion d'Actifs gère 19 milliards d'euros via des fonds et des mandats pour le compte d'investisseurs institutionnels, comme des institutions de prévoyance, des compagnies d'assurances, des caisses de retraite et des mutuelles, et pilote quelques fonds d'épargne salariale. La société est spécialisée sur les obligations d'Etat et du secteur privé de la zone euro, et sur les grandes valeurs européennes et américaines. Pour les autres classes

d'actifs, les gérants font appel à des fonds d'autres sociétés de gestion.

L'allocation d'actif est le point fort de Fédérés : « Nous attachons beaucoup d'importance au respect des allocations d'actifs et des indices de référence de nos clients, qui découlent notamment de leurs contraintes techniques et réglementaires. Nos positions sont prises dans la durée. Nous ne sommes pas jugés sur les performances à court terme », explique Hubert Challe, directeur de la gestion. Ainsi, les portefeuilles ont bénéficié en 2008 de la faible pondération des actions, une orientation décidée dès 2007.

Les méthodes de gestion de la société intègrent des critères liés à l'environnement, au social et à la gouvernance. ■