

Une gestion de conviction qui a fait ses preuves

Le FCP Sarbacane à performance absolue de Cogefi rend accessible à tout type d'investisseur le process de Sarbacan Fund. Les performances sur trois ans de ce dernier sont de très bon augure pour l'avenir du nouveau produit.

COGEFI Gestion et Sarbacan Capital Limited (les deux sociétés étant apparentées au groupe indépendant Cogefi) avaient déjà associé leurs talents de stock-pickers et de gestion de type long/short pour piloter, à Londres, un véhicule tout terrain actions, *Sarbacan Fund*, qui a gagné 15% en 2008 ! Confiantes dans leur process, les deux sociétés ont décidé de s'associer de nouveau, en France cette fois-ci, pour lancer selon les mêmes principes le FCP *Sarbacane*.

Objectif : performer par tout temps

Sarbacane est un FCP actions européennes qui vise notamment la clientèle privée par l'intermédiaire des conseillers indépendants. Le fonds est éligible au PEA, et son objectif répond bien aux préoccupations patrimoniales des particuliers. En effet, *Sarbacane* a pour ambition, sur une durée d'investissement recommandée de trois ans, de réaliser une performance annualisée supérieure à 4%. Confiante dans son process, une commission de surperformance se déclenche au dessus de 4% car, à long terme, la gestion a pour ambition d'offrir la performance du marché actions,

soit de 7 à 8%, avec une volatilité moindre (environ du tiers). Quel que soit l'environnement boursier, ce fonds dit long/short s'appuie sur une sélection d'actions européennes, mais aussi sur des stratégies haussières et baissières et une maîtrise des risques reposant sur des techniques de performance absolue (value at risk). Grâce à des positions stratégiques et tactiques simples sur les valeurs et sur les indices, l'évolution du portefeuille est très peu dépendante de celle des Bourses. Cela résulte de stratégies d'investissement fondées sur des positions faiblement corrélées entre elles (notamment des opérations d'arbitrage) ou des tendances directionnelles des marchés. En bref, le fonds recourt aux options et aux futures et non à des produits structurés complexes : c'est l'anti-boîte noire !

Des critères sociaux et environnementaux

Ainsi, explique Guillaume Jonchères, président de *Cogefi Gestion*, la valeur ajoutée du FCP *Sarbacane* « trouve sa source pour 50% dans le stock-picking, pour 25% dans le choix des thèmes d'investissement et pour 25% dans la gestion de la position nette (différence entre la position

acheteuse et vendeuse), qui consiste à tirer profit des fluctuations du marché actions ». Autre caractéristique, le fonds présente la particularité d'être le premier, sans être classé ISR (investissement socialement responsable), à intégrer des critères du développement durable. « Nous avons la conviction que les sociétés qui concilient performance économique, bonne gouvernance, équilibre sociétal, équité sociale et précaution environnementale sont les leaders de demain », argumente Guillaume Jonchères.

Un premier prototype élaboré en 2005

Pour mieux comprendre les ambitions de *Cogefi Gestion* avec ce produit, un petit historique n'est pas superflu. « *Le projet Sarbacane est sorti des cartons en 2005. Un prototype, le Sarbacan Fund, géré par Jacques Loussert, a été lancé cette année-là, à Londres, par Sarbacan Capital Limited, précise le président de Cogefi Gestion, lui-même impliqué dans le fonds depuis 2006. Il a tourné en grandeur réelle sur sa piste d'essai, avec quelques investisseurs, le temps de faire les réglages, d'éprouver le processus de gestion et de créer le track record* ». Le fonds ainsi créé a eu l'occasion de se frotter à des conjonctures boursières contrastées. Or, les résultats sont là : durant ces quelque trois années, la gestion de *Sarbacan Fund* s'est traduite par une hausse de 11,58% en 2006, de 0,28% en 2007

et, de nouveau, par une progression de 15% au 31 octobre 2008, date de lancement en France du FCP *Sarbacane*. Comme on ne change pas une équipe qui gagne, on ne s'étonnera pas que la gestion du FCP *Sarbacane* soit assurée par *Cogefi Gestion* sur la base, là encore, d'un partenariat avec sa société sœur *Sarbacan Capital Limited*, qui prodiguera ses conseils. ■

Sarbacane
Code FR0010660068

POINTS FORTS

- 1 • Un process de gestion long/short transparent, accessible tant au PEA qu'à l'assurance-vie.
- 2 • Un process qui a fait ses preuves, une volatilité moindre offrant en outre une bonne liquidité.

POINTS FAIBLES

- 1 • Dans les phases de forte hausse des marchés, les produits indiciels des banques progresseront davantage.
- 2 • Des droits d'entrée élevés (4 %) qui sont à négocier.

NOTRE AVIS

L'association de *Cogefi Gestion* et de sa société sœur britannique *Sarbacan Capital Limited* a donné de bons résultats dans des marchés très volatils. Le fait que le Groupe *Cogefi* ait investi dans cette association avant de lancer le produit français est un bon point. Et la conviction affichée en faveur du concept de développement durable est plutôt convaincante.

Contact pour les partenaires intéressés : Arnaud Lanquest, responsable commercial, tél. : 01 40 06 92 42
Courriel : a.lanquest@cogefi.fr