

## Sarbacane départ en flèche

**Gestion alternative et développement durable peuvent faire bon ménage : le fonds Sarbacane, lancé voici quelques semaines, progressait de près de 4% sur le seul premier trimestre de l'année.**

Sarbacane est le premier fonds de droit français qui combine le thème du développement durable et une stratégie alternative, le *long short equity*. Cette dernière consiste à acheter et vendre simultanément des actions pour tirer profit des écarts de valorisation existant entre elles.

Objectif du gérant Guillaume Jonchères, réaliser, sur une durée d'investissement de 3 ans, une performance annualisée supérieure à 4%. Au-delà de la régularité des performances, il vise une volatilité, c'est-à-dire un niveau de risque, égale au tiers de celle qu'enregistre le marché actions européen.

Pour la gestion, Cogefi Gestion est conseillée par Sarbacan Capital Limited, une société britannique qui apporte son expérience sur ce type de stratégies. Une collaboration assez naturelle puisque les deux sociétés font partie du même groupe, SEPG\*, et qu'un projet similaire avait déjà été lancé à Londres il y a quatre ans.

### LES LEADERS DE DEMAIN

**Dans sa catégorie, le fonds Sarbacane est en effet le premier fonds à intégrer à l'analyse financière des critères de développement durable.**

Ce positionnement résulte de la conviction, défendue par les gestionnaires de Cogefi et du Groupe SEPG, que les sociétés qui concilient

performance économique, bonne gouvernance, équilibre sociétal, équité sociale et précaution environnementale, sont les leaders de demain.

La recherche de performance, quel que soit l'environnement boursier, s'appuie sur une sélection d'actions européennes, des stratégies haussières et baissières et une maîtrise des risques reposant sur des techniques de performance absolue.

Il résulte de cette approche une corrélation faible par rapport aux marchés d'actions européennes, sachant que la position nette peut être positive ou négative, centrée autour d'une position neutre. L'alpha, c'est-à-dire la surperformance, du fonds est généré grâce à des stratégies de sélection de valeurs (stock-picking) pour 50%, de choix de thèmes d'investissement (thème picking) pour 25% et d'une gestion de la position nette pour 25%. Cette dernière consiste à tirer profit des fluctuations du marché actions en modulant l'exposition au marché.

### OBJECTIF ANNUEL ATTEINT

**La recette porte ses fruits puisque le fonds est parvenu à atteindre son objectif annuel en quelques mois à peine en dépit de conditions de marchés particulièrement difficiles.**

Cette bonne performance résulte d'une exposition neutre au marché, d'un choix défensif dans les valeurs et d'une allocation tactique opportuniste sur les valeurs cycliques et négative sur les financières.

**Thierry Bisaga**

\*Société Européenne de Placement et de Gestion