



## **Les convictions de Jérémie Aras, Institut du Patrimoine, en matière de sélection de fonds multi-classes d'actifs**

08.07.16



**Interrogé par le magazine Funds, Jérémie Aras, directeur financier de l'Institut du patrimoine, expose la stratégie de sélection et de gestion de son fonds de fonds multi-classes d'actifs Essentiel Patrimoine.**

Plutôt que de sélectionner le meilleur fonds diversifié multi-classes d'actifs, nous avons décidé de lancer en novembre dernier Essentiel Patrimoine, un fonds de fonds dont le portefeuille est investi à parts égales dans quatorze fonds diversifiés multi-classes d'actifs.

En effet, on ne peut pas être pertinent en analysant les 560 OPCVM de cet univers, ce qui nous a conduits à créer un modèle qui facilite le travail. Nous avons construit une matrice quantitative qui s'appuie sur différents critères comme l'alpha du gérant, le beta du fonds, la plus forte perte, etc., ce qui réduit notre univers d'investissement à une liste restreinte de cinquante fonds. Nous avons réalisé des back tests sur dix ans afin de modéliser des scénarios. Nous avons accordé des notes plus importantes aux phases difficiles comme l'été 2012, novembre et décembre 2015 ou février 2016. Puis, une analyse qualitative des fonds a mis en exergue leur capacité à apporter la plus grande décorrélation possible entre leurs portefeuilles. C'est une décorrélation par leurs modes de gestion et d'allocation d'actifs. Par exemple, un fonds de sélectionneur de valeurs à sa place à côté d'un fonds macroéconomique.

De même, si nous disposons de deux fonds internationaux fortement pondérés sur les Etats-Unis et exposés au dollar, nous en retenons un seul et nous complétons notre sélection avec un fonds davantage investi dans l'Europe. Nous voulons que le portefeuille d'Essentiel Patrimoine soit peu sensible au risque de baisse pouvant toucher une classe d'actifs. L'objectif vise à concevoir un portefeuille dont la volatilité atteindra 5 à 6 % au maximum, dont la perte maximale de la valeur liquidative est fortement amoindrie et qui procure un taux de rendement interne proche de 5 %, net de frais, soit le double de la performance d'un fonds euro. A priori, il devrait se positionner chaque année parmi les 10 % des meilleurs fonds de sa catégorie.

<http://www.distribinvest.com/fr/actus/cgp/20167/ressource-sans-titre42.html?refurl=4061>