

Qui sont les meilleurs gestionnaires de fonds d'Europe ?

Le cabinet Fundclass a décerné, le 7 mars, ses trophées européens, qui distinguent cette année huit sociétés françaises.

Par Agnès Lambert

Publié le 07 mars 2024 à 19h00, modifié le 08 mars 2024 à 11h12

Le timing est presque parfait : la dix-huitième édition du palmarès des meilleures sociétés de gestion européennes établi par le cabinet Fundclass repose sur une période extraordinaire, allant du 1^{er} avril 2020 au 31 décembre 2023. Les compteurs démarrent donc quasiment au plus bas des marchés des actions, au tout début de la pandémie de Covid-19. L'indice CAC 40 est passé de 3 600 points en mars 2020 à plus de 7 500 points fin 2023. Mais ce beau parcours ne s'est pas fait sans heurts, l'indice ayant chuté de 9,5 % en 2022. La période est tout aussi singulière pour les taux d'intérêt : dans un premier temps en territoire négatif, les taux directeurs de [la Banque centrale européenne \(BCE\) ont entamé une remontée spectaculaire](#) en juillet 2022.

Les sociétés de gestion mises à l'honneur par Fundclass ont donc été capables de manœuvrer dans un environnement complexe, tant sur les actions que sur les obligations. Les gagnants pour la France sont HMG Finance pour la catégorie des sociétés de gestion ayant entre 4 et 7 fonds, AG2R La Mondiale Gestion d'actifs (de 8 à 15 fonds), Pro BTP Finance (de 16 à 25 fonds), CPR Asset Management (AM, de 26 à 40 fonds), Crédit mutuel AM (de 41 à 70 fonds) et Lazard Frères Gestion (de 71 à 100 fonds). Quatre d'entre eux (HMG Finance, AG2R La Mondiale Gestion d'actifs, Pro BTP Finance et Lazard Frères Gestion) sont aussi sacrés meilleures sociétés de gestion en Europe dans leur catégorie.

« C'est la première fois que nous comptons autant d'acteurs français parmi les gagnants européens dans les huit catégories », indique François Chauvet, président de Fundclass. Ce cabinet d'analyse décerne aussi des trophées aux gestionnaires affichant les meilleurs résultats par rapport à leurs pairs sur sept ans, afin de récompenser la régularité des performances. Palatine AM, Groupama et Lazard Frères Gestion sont primés.

Les assureurs à l'honneur

Au total, trois des huit sociétés de gestion françaises obtenant un prix cette année sont des filiales de groupes d'assurances. Un hasard ? Pas pour Xavier Hoche, directeur général délégué de Groupama AM, poids lourd gérant 102,4 milliards d'euros, essentiellement en obligataire : « En tant qu'assureur mutualiste, nous réfléchissons sur un horizon long. Cela permet de laisser le temps à un produit de faire ses preuves, même s'il ne collecte pas car sa stratégie n'est pas à la mode. »

Une méthode payante puisque Groupama a été régulièrement récompensé par Fundclass ces dernières années. « *Cela se traduit aussi par une stabilité des équipes, un élément crucial pour mettre en place une gestion de conviction dans la durée* », poursuit M. Hoche.

Même raisonnement pour Jean-François Dornier, le président du directoire de Pro BTP Finance, gérant 13,4 milliards d'euros : « *La plupart de nos fonds existent depuis vingt ans, ils sont gérés par les mêmes équipes depuis des années, cela contribue à la régularité des performances.* » Déjà primé en 2021 et 2022, Pro BTP Finance a notamment réalisé de bonnes performances sur l'obligataire sur les dix premiers mois de 2023. « *Nous avons été surpris par l'ampleur de la baisse des taux à long terme dans les dernières semaines de l'année, mais nous avons maintenu notre scénario et le marché nous donne raison aujourd'hui, puisque l'OAT dix ans, l'emprunt d'Etat de référence sur le marché français, est remonté à près de 3 %* », note M. Dornier.

La stabilité des équipes est aussi à l'honneur chez HMG Finance, dont Marc Girault, l'un des cofondateurs en 1991, est toujours aux commandes de certains fonds. La société gère 450 millions d'euros, principalement sur les actions des marchés émergents, les petites valeurs françaises et les valeurs de rendement. « *Notre gestion est très éloignée des indices de marchés. Notre sélection de titres s'est révélée particulièrement pertinente ces dernières années, quand bien même nous n'avons pas profité de l'envolée des valeurs technologiques et du luxe, dont nous sommes largement absents* », précise Marc Girault.

Tenir dans la durée

A noter, Lazard Frères Gestion est mis à l'honneur par Fundclass pour la quatorzième année d'affilée. Un record de longévité reposant sur une expertise forte à la fois en actions européennes, en obligations crédit et sur les fonds diversifiés patrimoniaux. « *Notre gestion est basée sur l'analyse fondamentale des entreprises, qu'il s'agisse de sélectionner des actions ou des titres de dettes* », explique Sophie de Nadaillac, directrice générale déléguée de Lazard Frères Gestion, dont les encours atteignent 40,3 milliards d'euros.

« *Notre bonne performance sur le long terme s'explique par le fait que nous tenons nos positions dans la durée, en restant confiants sur le fait que le marché reconnaîtra la pertinence de nos choix, même si cela peut prendre un certain temps* », ajoute-t-elle. La gamme est régulièrement enrichie, avec par exemple un produit obligataire daté et un fonds actions sur la thématique du bien-être lancés l'an dernier. « *Nous avons aussi commencé à développer une expertise sur le non-coté, avec le lancement d'un fonds de fonds fin 2023. Elle sera complétée d'ici à la fin de l'année par un produit spécialisé sur les entreprises technologiques, en partenariat avec Elaia Partners* », précise M^{me} de Nadaillac.

Egalement récompensé par un trophée, Palatine AM gère 5,2 milliards d'euros, dont 3,5 milliards d'euros en monétaire. Délaissés par les clients pendant près d'une décennie en raison de performances nulles, voire négatives, les fonds monétaires ont retrouvé de l'intérêt l'an dernier, à la faveur de la remontée des taux directeurs par la BCE. « *Nous avons développé une expertise forte sur cette classe d'actifs qui nous a permis de collecter 750 millions d'euros en 2023* », précise Michel Escalera, le directeur général de Palatine AM.

Newsletter

La société de gestion de la Banque Palatine, consacrée aux entreprises de taille intermédiaire et à leurs dirigeants au sein du groupe BPCE, a par ailleurs lancé deux fonds obligataires datés l'an dernier : « *Ils permettent d'investir en obligations avec un objectif de rendement estimé à trente mois ou trente-six mois tout en limitant le risque, car nous n'avons pas à gérer des flux d'entrée et de sortie de clients une fois la période de souscription passée* », ajoute M. Escalera.

Huit sociétés de gestion françaises récompensées

Les meilleures de France, par catégorie

HMG Finance* (4 à 7 fonds)

AG2R La Mondiale Gestion d'actifs* (8 à 15 fonds)

Pro BTP Finance* (16 à 25 fonds)

CPR AM (26 à 40 fonds)

Crédit mutuel AM (41 à 70 fonds)

Lazard Frères Gestion* (71 à 100 fonds)

* Lauréates également au niveau européen.

Le prix de la régularité

Palatine AM

Groupama

Lazard Frères Gestion

Agnès Lambert