



Olivier de Faramond
Directeur des gestions

SWAN, une société de gestion entrepreneuriale différente

Swan Capital Management gère près de 300 M€ pour le compte de CGPI. Cette société de gestion française indépendante privilégie une gestion flexible patrimoniale.

Comment a évolué Swan Capital Management depuis votre arrivée ?

En 2007, l'ensemble des dirigeants et actionnaires de Swan a changé. La société de gestion s'est dotée d'outils et de moyens notamment humains pour afficher une stratégie de développement ambitieuse.

Quelles sont vos ambitions à moyen terme ?

Swan Capital Management a pour objectif d'atteindre d'ici 1 à 2 ans, 500 M€ d'actifs gérés (contre 300 M€ aujourd'hui et 100 M€ à notre arrivée) avec une gamme de fonds jouant les différences. Notre ambition est de proposer une gamme vitrine de fonds flexibles performants et qui soient investis en multigestion ou en titres en direct. Par ailleurs, nous réfléchissons aussi à la gestion sous mandat ou mandats de conseil dans la mesure où nous avons déjà une grande expérience dans l'analyse et la sélection de fonds issus d'autres maisons (nous travaillons avec environ 150 fonds externes qui représentent 80 % de nos actifs).

Pourquoi investir dans vos fonds ? Quels sont vos points forts ?

Nos fonds qu'ils soient des fonds de fonds multigestion ou des fonds actions investis en titres, bénéficient d'une grande flexibilité et réactivité. La gestion développée chez Swan n'est pas benchmarkée. Ce qui nous intéresse le plus est de faire gagner de l'argent aux clients en particulier parce que nous sommes capables dans les périodes de forte baisse de les mettre à l'abri. Nous connaissons aussi bien le métier des CGPI puisque nous travaillons sur ce marché depuis 20 ans et nous avons appris combien il était important de protéger les investissements des clients. Les 4 à 5 fonds que nous leur proposons sont déjà bien étoilés.

Le fonds est investi en permanence au minimum à 75 % en valeurs européennes

Quelle est la stratégie d'investissement de Swan Europe Flexible ?

La stratégie d'investissement de Swan Europe Flexible est simple et transparente : d'un côté, une sélection d'actions et de l'autre la mise en place de couverture. Le fonds est ainsi investi en permanence au minimum à 75 % en valeurs européennes (du fait de son éligibilité au PEA, et du solde pouvant être soit des liquidités soit des actions avec un plus fort alpha (DJ stoxx 600)). Cette sélection d'actions bénéficie d'un système de couverture par le biais de contrats futures sur des indices comme le DJ Euro stoxx50 principalement, le CAC, et DAX pour que l'exposition du fonds se

situe entre 0 et 100 %. Ainsi ce fonds actions flexible reste un fonds « dynamique », flexible, qui bénéficie d'une double expertise à savoir la sélection de titres (stock-picking) combinée à une gestion active des couvertures. La philosophie du fonds consiste donc à rechercher une performance moyenne de 5 % par an sur

une période de 3 ans minimum en essayant de prendre en moyenne 2/3 des hausses et de supporter seulement 1/3 des baisses. Les résultats d'une telle approche sont très concluants dans des marchés volatils que nous connaissons. Ce fonds est un fonds de portefeuille pour tous les clients qui veulent aller en Bourse sans un risque extrême.