

SERVICES AUX INDÉPENDANTS

L'architecture ouverte encadrée par Infinitis

► La société de services aux CGPI a réuni dix maisons de gestion afin de bâtir six portefeuilles types en commun

A entendre les intéressés, « *le pari n'était pas gagné au début* », mais l'expérience de se regrouper afin de construire six allocations d'actifs - correspondant à six profils de risque - qui intègrent les fonds des dix participants au projet, semble se dérouler plutôt sereinement. Les réunions d'information commencent dès mars dans les principales villes de France, de Lille à Nice et de Rennes à Strasbourg. La nouvelle initiative de Bruno Delpout, président d'Infinitis, vise à augmenter la notoriété de sa société et à attirer de nouveaux adhérents auprès des 101 cabinets de CGPI - 2,4 milliards d'actifs sous gestion - déjà membres.

Aide à l'allocation d'actifs. « *Beaucoup de professionnels indépendants ne disposent ni de l'expertise, ni du temps, ni de logiciels pour construire de manière cohérente et efficiente une allocation d'actifs* », estime le président d'Infinitis. Initiateur du comité MAM (pour Multi-Asset Managers), Bruno Delpout vient de réunir autour d'une même table dix maisons de gestion (*lire l'encadré*) afin de proposer des portefeuilles types en architecture ouverte pour six profils de risque identifiés : un prudent, deux équilibrés, deux dynamiques et un réactif. Une réunion de suivi est prévue tous les deux mois.

Chacune des sociétés, représentée pour la plupart par les responsables partenariats ou de la distribution, sélectionne préalablement huit de ses fonds qu'elle peut proposer pour environ 10 % de l'allocation, tous portefeuilles confondus. Mais alors, les convictions de chacun ne risquent-elles pas de laisser place à un verdict trop consensuel ? « *Non* », répondent-ils d'une seule voix. Il faudra pourtant bien s'entendre en cas de scénarios opposés. « *Oui* », admettent-ils, mais « *d'avantage d'humilité dans nos approches aurait certainement permis d'éviter quelques déconvenues en 2008 et 2009* », estime l'un d'entre eux.

Accès aux préconisations. Les décisions, disponibles pour tous sur le site internet d'Infinitis, seront entérinées par Quantalys. Cet

SOCIÉTÉS DE GESTION PARTICIPANTES

- Aesope
- Axa Investment Managers
- DNCA
- EFG Asset Management
- Fidelity
- Financière de Champlain
- KBL Richelieu
- Lazard
- Natixis Asset Management
- UFG-LFP

outil quantitatif permet de tester et de suivre l'efficacité des portefeuilles, c'est-à-dire l'optimisation du couple rendement/risque. Les membres du réseau Infinitis disposeront de supports numériques à remettre aux clients sur lesquels figureront les explications détaillées des préconisations ainsi que les fiches produits AMF correspondantes.

Référencement des fonds. L'allocation d'actifs est prévue pour être intégrée dans le véhicule le plus utilisé par les conseillers indépendants : l'assurance vie. Cependant, pour que les recommandations puissent être totalement suivies, la démarche implique que les fonds soient référencés chez les assureurs partenaires d'Infinitis : Generali Patrimoine, MMA, Skandia, La Mondiale Partenaires ou encore UAF Patrimoine, ce qui est le cas pour plus de 90 % des fonds. Pour le reste, des négociations sont en cours.

Pour l'heure, aucune contribution n'est demandée aux dix sociétés de gestion pour participer au comité, si ce n'est le plus important : convier leurs partenaires CGPI aux réunions organisées dans toute la France, conférences que les dix maisons financent par ailleurs. Si le concept fonctionne, les gestionnaires d'actifs s'acquitteront d'une participation financière non encore fixée mais qui pourrait s'établir entre 10.000 et 15.000 euros. ■

ANNE-LAURE DECLAYE

EN BREF

L'ASSURANCE VIE A REPRIS QUELQUES COULEURS EN 2009

► Le chiffre d'affaires des assurances de personnes en 2009 s'est élevé à 154,3 milliards d'euros, retrouvant ainsi son niveau de l'année 2006, a précisé mardi dernier la Fédération française des sociétés d'assurances. En assurance vie et capitalisation, la collecte brute a atteint 137,5 milliards, en hausse de 12 % par rapport à 2008 et dans les mêmes eaux que 2007. Sur ce segment, la collecte nette s'est aussi redressée de plus de 80 % par rapport à l'exercice précédent, à 51,1 milliards d'euros, sans retrouver les montants de 2006 (64,8 milliards). Avec 18,2 milliards, les unités

de compte n'ont représenté que 13 % de la collecte. Les provisions mathématiques augmentent de 10 % à 1.234,3 milliards. À noter que les encours d'épargne retraite se situent fin 2009 à 125 milliards d'euros, dont 67 % en entreprise, en hausse de 13 % sur un an.

EFG GESTION PRIVÉE DEVIENT EFG BANQUE PRIVÉE

► EFG Gestion Privée, la filiale d'EFG International en France, a été rebaptisée EFG Banque Privée, après l'obtention de son agrément bancaire en septembre 2009. La banque propose désormais à ses clients une gamme de services bancaires, du crédit aux moyens de paiement.

SOCIÉTÉ D'AVOCATS

RCS & Associés consolide le patrimoine des PME/PMI

► Le rachat d'un cabinet d'avocats devrait lui permettre de s'orienter davantage vers les problématiques patrimoniales

Fondée en 2007, la société d'avocats RCS & Associés s'agrandit en procédant au rachat du cabinet Astolfi avec lequel elle collaborait déjà de manière informelle. L'équipe, composée de deux associées, accueille quatre avocats, dont maître Astolfi qui intervient en qualité de consultant pendant la phase de cession du cabinet.

Compléter l'activité du cabinet. Cette fusion est destinée à compléter une activité dédiée jusqu'à présent au suivi et à l'assistance juridique des sociétés, en matière de redressement judiciaire notamment. La structure devrait être plus présente sur les questions patrimoniales grâce à un spécialiste du droit de la famille et de la fiscalité immobilière.

« *Il s'agit d'offrir un service complet à notre clientèle constituée pour l'essentiel de dirigeants de PME/PMI que nous assistons à l'occasion de la consolidation de leur patrimoine* », explique Sophie-Laurence Roy-Clémandot, avocate associée, cofondatrice de RCS & Associés. La typologie de cette clientèle est constituée pour l'essentiel de chefs d'entreprise : « *Leur intérêt consiste à construire très en amont une manière de se retirer de leur entreprise en la restructurant juridiquement afin d'échapper aux plus-values inhérentes et autres droits de mutation. Tous les dirigeants de cinquante ans doivent en effet faire établir un audit de leur situation patrimoniale.* »

La présentation des clients du cabinet Astolfi aux associées devrait se dérouler prochainement. « *Initialement prévues au mois d'octobre, les rencontres ont dû être décalées en raison de la mise en place de la cellule de régularisation par Bercy qui a contraint à constituer des dossiers pour les clients détenant des avoirs à l'étranger* », fait valoir la responsable.

Développer le chiffre d'affaires. Le cabinet racheté a réalisé l'année dernière près de 500.000 euros de chiffres d'affaires, un résultat équivalent, selon Sophie-Laurence Roy-Clémandot, au résultat de RCS & Associés. En 2010, une stabilisation autour du million d'euros est escomptée. Sur le long terme, un développement régulier de la société doit être mis en œuvre au travers d'une rationalisation de l'organisation. Pour l'heure, sur la base d'un tarif horaire de 250 euros, le taux horaire réel du cabinet du cabinet est estimé à 150 euros.

En attendant, pour développer la société, une collaboration existe et devrait être poursuivie avec une banque privée de la Place et des échanges plus ponctuels sont entretenus avec une société de gestion, sans que les noms soient cités. La structure s'appuie également sur un réseau informel : « *Nous avons un accord avec un cabinet pénaliste des affaires et un cabinet d'avocats en droit administratif* », conclut la juriste. ■

NICOLAS DUCROS

Votre temps est précieux...





Et si le rôle d'une plate-forme était tout simplement de vous aider à l'optimiser ?

Nouvelle génération de plate-forme en Compte-titres, PEA et Assurance

FINAVEO & Associés
43 rue du Rocher 75008 PARIS - Tél. : 01 44 69 59 80
Fax : 01 43 87 20 45 - www.finaveo.fr