

# Croissance la plus régulière dans la gestion alternative

**UNIGESTION.** *Le groupe a nettement progressé depuis 2003. Actifs gérés de 12 milliards de francs fin 2011.*

PHILIPPE REY

Chez Unigestion, dont le siège est à Genève, ce qui compte avant tout, plus que l'évolution de la collecte d'actifs ou de la rentabilité, c'est de proposer et de mettre en œuvre les meilleures stratégies d'investissement à long terme, avec comme impératif une préservation du capital.

Ces stratégies recouvrent des solutions minimum variance (qui a pour objectif de minimiser la volatilité et les pertes, ce qui est la meilleure façon de surperformer à long terme), des fonds de hedge funds, des fonds de fonds de private equity ainsi que des solutions ou allocations d'actifs pour des familles fortunées.

Les actifs sous gestion et l'entreprise se développent de manière stable et régulière. Unigestion compte poursuivre sur cette voie et ne pas déroger à cette philosophie, selon Fiona Frick, CEO du groupe, qui s'exprimait hier à Zurich dans le cadre d'une présentation à la presse. Unigestion a ouvert en 2011 des bureaux à Zurich. Ses autres succursales, à l'étranger, se trouvent à Londres, New York, Paris, Singapour et Guernesey.

Avec 70% du capital propre détenu par la direction (dont fortement par le créateur et président

Bernard Sabrier) et un unique métier, la gestion d'actifs, Unigestion gère pour ses clients hors de tout conflit d'intérêt. En moyenne, ses dirigeants sont présents chez Unigestion depuis 15 ans.

Unigestion a une structure financière saine, un taux d'endettement très faible; ses fonds propres dépassent 180 millions de francs. Unigestion Holding a été retirée de la bourse en 2003, après y être entrée dans les années 1980. Ses fonds propres étaient au moment du going private légèrement supérieurs au niveau actuel. Unigestion a été créée en 1971 par le père de Bernard Sabrier.

Le fait d'être privé, en ayant un actionariat stable et entrepreneurial, permet un développement à long terme, sans subir les pressions d'actionnaires à court terme comme cela peut l'être avec des firmes cotées. Son style de gestion est basé sur une forte conviction, la focalisation sur une minimisation des risques et une protection accrue contre les pertes.

Sa participation est plus élevée à des marchés ascendants que baissiers. Sa gestion des capacités et liquidités est stricte et a une orientation claire vers la construction et l'administration de portefeuilles. Unigestion se concentre sur des résultats à long terme au lieu de succès fugaces.



**FIONA FRICK.** Spécialiste des stratégies minimum variance. Elle est active chez Unigestion depuis 1990.

Les actifs gérés par ce spécialiste indépendant de la gestion d'actifs (asset management) ont augmenté en 2011 de 12,3% à 11,9 milliards de francs. La moitié de ces actifs sont gérés dans des mandats dédiés.

L'afflux net de capitaux s'est élevé à 1,36 milliard de francs, ce qui signifie que la performance s'est globalement avérée plate dans un contexte de recul sensible des marchés actions. Le nombre de collaborateurs a progressé de 12 à 159 à la fin de l'an dernier, comparativement à fin 2010 (147). Qui va piano va sano. Qui est intrinsèquement stable et ne nuit pas à la qualité progresse régulièrement. Unigestion met un accent considérable sur la recherche, quantitative et qualitative. Ce qui lui permet de générer des performances majoritairement supérieures aux indices de référence.

Sa base de clientèle est stable. Cette dernière se compose de plus de 220 institutionnels et de quelques familles riches. Les actifs gérés en Suisse se montent à 4,5 milliards de francs. La Suisse est son marché le plus important. Unigestion a pu sur ce marché conquérir 12 nouveaux investisseurs institutionnels suisses. Unigestion y a 80 clients suisses, dont Bâloise Assurances (qui est actionnaire d'Unigestion), Manor SA, la caisse de pension du canton des Grisons et la caisse de pension de Nestlé. Le second marché d'Unigestion est la France avec 24% des actifs gérés à fin 2011, devant la Grande-Bretagne (15%), l'Allemagne (12%), la Scandinavie (4%), le Benelux (2%) et autres pays (2%).

Par type d'actifs, la ventilation est la suivante : actions minimum variance (4,6 milliards de francs), hedge funds (3,5 milliards), private equity (2,2 milliards) et family office (1,6 milliard). ■

-----  
L'INDÉPENDANCE ET LA FORCE FINANCIÈRE (PLUS DE 180 MILLIONS DE FRANCS DE CAPITAUX PROPRES) SONT DEUX VERTUS CARDINALES.