

GESTION D'ACTIFS

« Un groupe à taille humaine avec des compétences institutionnelles »

Le groupe Meeschaert se distingue par une longue histoire et la complémentarité de ses expertises. Maxime Vermesse, directeur général de Financière Meeschaert, et Guillaume Garabedian, responsable de la Gestion conseillée et des Produits structurés, vous en dépeignent l'originalité.

Propos recueillis par Michel Lemosof

Quelles sont vos spécialités ?
Maxime Vermesse : Nous sommes une maison de type entrepreneurial et familial d'investissement et de conseil placée depuis 1935 sous le double signe de l'innovation et de la responsabilité. C'est Meeschaert qui, en 1983, a lancé le premier fonds éthique français ! Au fil du temps, nous avons construit une plateforme pour permettre à nos clients d'être accompagnés, sur les plans personnel ou professionnel. Nous exerçons trois métiers : la gestion privée, le family office et la gestion d'actifs. Nous employons 200 personnes, pour un total d'actifs sous gestion proche de 10 Md€. Ajoutons que nous sommes implantés à Paris, Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Nantes, Strasbourg et Toulouse.

Quelle est la dernière étape marquante de votre développement ?

MV : En avril 2021, nous avons rejoint LFPI, groupe réputé pour son savoir-faire dans l'univers du non-coté. Une complémentarité s'est installée, non seulement en termes de réseaux de distribution et de profils de clientèle (investisseurs institutionnels, BtoB, organismes à but non lucratif et clients privés), en France et à l'international, mais aussi d'expertises (capital-investissement, dette privée, immobilier). En septembre de la même année, Amilton AM et Meeschaert AM ont fusionné. En asset management, nous employons aujourd'hui 50 collaborateurs et gérons environ 3 Md€.

A qui la gestion privée s'adresse-t-elle ?

MV : Nous sommes au service de familles et de chefs d'entreprise. Le ticket d'entrée se situe aux alentours de 1 M€. L'an dernier, en dépit de la mauvaise orientation des marchés, nous avons enregistré dans ce pôle une collecte nette de 250 M€. Historiquement majoritaires, les encours détenus par nos clients en gestion privée ne représentent plus qu'un tiers des actifs gérés par Meeschaert AM, sous l'effet du développement de nos réseaux de distribution.

Pourquoi vous êtes-vous intéressés aux produits structurés ?

Guillaume Garabedian : Nous nous y sommes intéressés dès 2006. Cela a permis au groupe d'élargir son offre en proposant des solutions d'investissement susceptibles de répondre aux besoins et aux attentes des clients.

Ne s'agit-il pas de produits compliqués à comprendre ?

GG : Ce sont des investissements qui reposent sur une composante obligataire et un assemblage d'instruments dérivés. Pour le public, l'une des difficultés tient surtout au fait qu'il existe une multitude de variantes. A nous d'en expliquer les avantages et les inconvénients, en fonction de leurs caractéristiques (comme la possibilité, pour un « auto-call », d'être automatiquement remboursé avant l'échéance) et des paramètres de marché. Nous ne sélectionnons que des opportunités qui nous semblent prometteuses dans une optique conservatrice.

Le produit est caractérisé par un sous-jacent, une durée de vie, un rendement conditionnel et un niveau de protection du capital à maturité. Par exemple : Euro Stoxx 50 (sous-jacent), huit années (maturité), 8 % par an (coupon potentiel) et jusqu'à 30 % de baisse du sous-jacent (seuil de protection). Nous avons déjà participé au lancement de près de 150 produits structurés, pour un montant proche de 2 Md€. En 17 ans, seuls deux d'entre eux ont donné lieu à une perte en capital. Il faut être attentif à la probabilité de générer un gain, plus qu'au niveau potentiel de ce gain. Plus la perspective de rendement est élevée, moins le capital peut être protégé ou la plus-value assurée. Et inversement.

Quelle part de produits structurés conseillerez-vous dans une allocation d'actifs ?

GG : En vue d'améliorer son couple rendement/risque, une proportion de 5 % à 10 % peut être préconisée en diversification dans une allocation d'actifs équilibrée. ■



Maxime Vermesse
 Directeur général
 Financière Meeschaert



Guillaume Garabedian
 Responsable Gestion
 conseillée et Produits
 structurés
 Meeschaert Gestion
 Privée



Nous nous sommes intéressés dès 2006 aux produits structurés