

market

LE MEDIA SUISSE DES HIGH NET WORTH INDIVIDUALS

M&G
INVESTMENTS
PATRIMOINE(S)
FONDS DE PLACEMENT : LES GRANDES
TENDANCES POUR 2018

SUPERCAR(S) TEST

DANS LA FERRARI
GTC4 LUSSO T
AVEC ABDALLAH
CHATILA

PHOTOGRAPHIE(S)

JASON EVANS

MARCHÉ DE L'ART

LA VALORISATION
DES ARTISTES
FÉMININES

INVESTIR

LE COURS
DU PLATINE EST-IL
EN DANGER ?

PORTRAIT

RICHARD MILLE

INDEX

ASSET
MANAGEMENT :
16 ACTEURS
D'INFLUENCE

INVITÉ

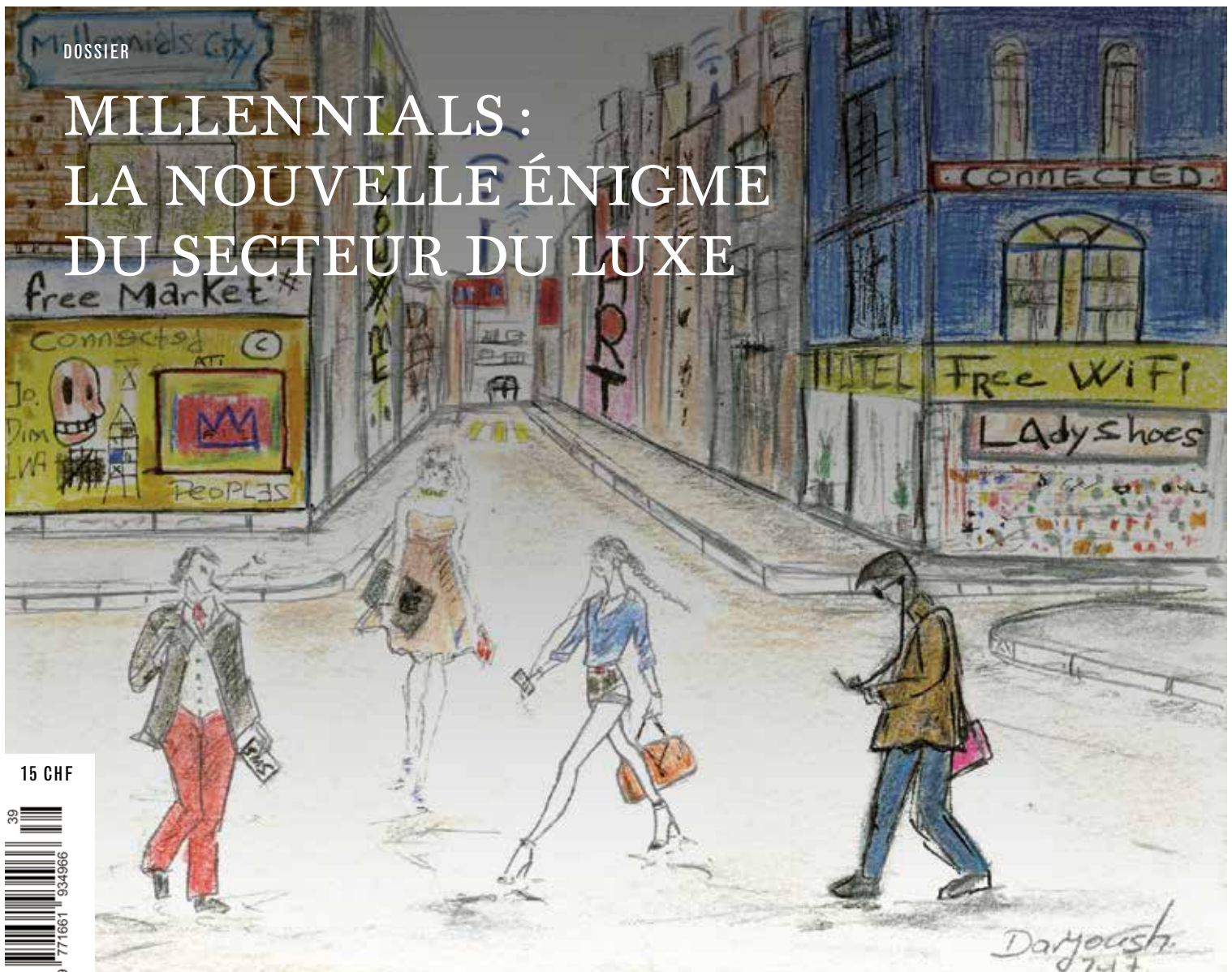
PIERRE
LOMBARD

RÉTROSPECTIVE(S)

JEAN DUBUFFET

DOSSIER

MILLENNIALS : LA NOUVELLE ÉNIGME DU SECTEUR DU LUXE



15 CHF



ASSET MANAGEMENT :

16 ACTEURS D'INFLUENCE

Propos recueillis par AMANDINE SASSO



Elena Budnikova

« *Constantia divitiarum* » ou « la constance des richesses » serait la formule consacrée de cet index Influence axé sur l'asset management.

Dans cette 26^e édition, Market a rencontré 16 acteurs incontournables – gérants de fonds – qui évoquent avec nous la notion de performance. Cet anglicisme emprunté au vocabulaire hippique qualifie la manière de courir d'un cheval, durant la course. Ici, elle évoque plutôt l'une des clés du succès d'un fonds ; mais est-ce la seule ? C'est l'une des questions que nous leur avons posées. Cette notion de performance évidemment, mais qui

n'est pas selon leurs mots, le seul critère de succès. D'aucuns parlent d'innovation, mais également d'intégrité, de transparence vis-à-vis des clients. La gestion de fonds s'apparentant à un marathon dont la dimension humaine, l'esprit d'équipe et la durabilité en sont les maîtres mots. Ils abordent également avec nous l'avenir de « l'asset management » dans un monde en mutation notamment avec l'avènement du MIFID II, qui risque de changer la donne.

« *N'achetez que ce que vous seriez parfaitement heureux de conserver si le marché fermait pendant 10 ans.* » Warren Buffett

James Tomlins

Gérant des fonds M&G European High Yield Corporate Bond Fund et M&G Global Floating Rate High Yield Fund et co-gérant du fonds M&G Global High Yield Bond Fund pour M&G

James Tomlins a fait ses études à l'Université de Cambridge, où il a obtenu une maîtrise en histoire et un diplôme universitaire supérieur (PgDip) en économie. Il est également titulaire de la qualification CFA. Cela fait 15 ans qu'il travaille dans la gestion d'actifs, dont 10 années en tant que spécialiste du crédit High Yield. James a rejoint M&G en juin 2011 et été nommé gérant du fonds M&G European High Yield Corporate Bond Fund cette même année. En janvier 2014, il est devenu co-gérant du fonds M&G Global High Yield Bond Fund après avoir travaillé en tant que gérant adjoint pour ce fonds pendant 2 ans. Enfin, il est le gérant du fonds M&G Global Floating Rate High Yield Fund depuis sa création en septembre 2014. Précédemment il a travaillé comme analyste et gestionnaire de fonds chez Cazenove Capital Management, ainsi que chez KBC Alternative Investment Management et chez Merrill Lynch Investment Managers.



Ma philosophie est que le crédit High Yield est l'un des rares marchés de capitaux véritablement inefficaces. La recherche sell side a pratiquement disparu - et MIFID II va accélérer ce processus -, les agences de notation publiques ne peuvent, à mon avis, pas être invoquées pour des vues prospectives. Ajoutez à cela l'illiquidité relative du marché, cela crée de nombreuses opportunités pour une gestion active dotée de ressources suffisantes, capable de fixer les prix et de négocier le risque de crédit. Les nouvelles informations ne sont pas instantanément

arbitrées dans le prix, et donc les vues actives, soutenues par une recherche fondamentale, peuvent véritablement ajouter de la valeur.

Je crois que dans mon activité, la performance est une condition préalable au succès. Vous devez également être pertinent et vous adapter aux changements dans l'industrie. Je pense que l'équipe de gestion obligataire chez M&G répond très bien aux besoins des clients et offre des nouveaux produits pour y faire face. C'est la performance, en plus de l'innovation, qui délimite le succès. Dans le domaine des obligations High Yield, nous avons été les premiers à lancer un fonds d'obligations High Yield à taux variable, ce qui s'est avéré approprié lorsque le cycle des taux d'intérêt a commencé à se transformer.

Avoir de l'influence pour moi, cela signifie être toujours en mesure de délivrer un produit de qualité à l'investisseur final. Le reste est plus simple si vous respectez ce postulat. De même que les valeurs que je défends sont la clarté, l'intégrité et la responsabilité - l'important est d'expliquer ce que l'on fait de manière ouverte, honnête et simple, et d'être responsable de ses actes. Et en termes d'innovation, les mots clés sont innover ou mourir !

Dans le futur, l'augmentation de la gestion passive et la pression sur les frais et commissions constitueront un énorme défi. Mais la bonne nouvelle est que les sociétés de gestion de fonds doivent d'autant plus intensifier le jeu et prouver leur valeur.» \

« Je pense que le facteur clé est l'utilisation des ressources autour de moi : M&G a une fantastique équipe de recherche sur le crédit à Londres et nous avons également accès à une équipe de recherche à Chicago pour les marchés obligataires américains, ce qui signifie que nous cou-

DANS LE FUTUR,
L'AUGMENTATION DE LA GESTION
PASSIVE ET LA PRESSION
SUR LES FRAIS ET COMMISSIONS
CONSTITUERONT
UN ÉNORME DÉFI

vrons les deux plus grands marchés High Yield. Pour un gestionnaire de fonds d'obligations High Yield, il est inestimable de pouvoir naviguer parmi les émetteurs les plus risqués sur le marché du crédit. Les résultats à long terme de notre fonds Global High Yield - où nous avons surperformé à la fois le marché, nos pairs et les véhicules passifs sur 5 ans - en témoignent.