

ALPHAONE PARTNERS

Des anciens de Goldman Sachs inventent le « Private Investment Office » pour grands investisseurs privés (2).

Alphaone Partners est une société régulée par la FSA à Londres et spécialisée dans la gestion d'actifs pour le compte de grands clients privés. Fondée par Nicolas Sarkis et Philippe Lamy, anciens directeurs de la gestion privée chez Goldman Sachs où ils ont travaillé pendant près de 13 ans, Alphaone est totalement indépendante. « Mêmes les banques les plus prestigieuses sont devenues des plate-forme de distribution de produits. Les grands investisseurs privés cherchent autre chose. Ils sont trop grands pour être traités comme de simples « clients privés » mais ne veulent pas non plus construire leur propre équipe de conseillers parce que c'est lourd à gérer, compliqué et très cher », dit Nicolas Sarkis. Dans l'univers incertain de l'investissement financier, M. Sarkis estime que l'on se doit de contrôler ce qui peut être : adopter des méthodes d'investissement rigoureuses,

réduire les frais et éviter les conflits d'intérêts.

Les méthodes d'investissement d'Alphaone s'inspirent de l'expérience des meilleurs investisseurs connus, en particulier les « endowment funds » des universités américaines. « Il est étonnant, par exemple, que beaucoup de gestionnaires privés continuent à pratiquer la gestion active sur tous les marchés alors qu'il est prouvé depuis longtemps que certains sont efficaces et qu'une solution indiciaire serait plus performante sur la durée », précise M. Sarkis.

Une indépendance appréciée

Sur les frais, la proposition est simple : Alphaone met son statut d'investisseur institutionnel au profit de ses clients. En effet, les investisseurs institutionnels payent aux courtiers des tarifs nettement plus faibles que les clients privés. En outre, quand un institutionnel investit dans un fonds, le gestionnaire lui offre fréquemment un rabais important sur les frais de gestion, sous forme de « rétrocession ». Alphaone ne fait rien payer à ses clients en sus des frais du courtier et leur reverse 100% des rétrocessions sur les



Nicolas Sarkis

fonds. Ceci assure aux clients non seulement des tarifs nettement plus faibles que dans le private banking classique, mais garantit en plus l'absence de conflits d'intérêts. Nous ne sommes pas payés à chaque fois que nous traitons pour nos clients et ils sont les seuls à nous rémunérer », commente M. Sarkis.

L'indépendance d'Alphaone (de même que sa taille humaine) est appréciée par ses clients.

Alphaone n'a pas de « produit maison » à placer, mais identifie les meilleurs supports d'investissement disponibles sur le marché. L'alignement des intérêts réside aussi dans le fait que les associés investissent à titre personnel aux côtés des clients et que l'essentiel de leur rémunération est lié à la performance.

Cyril Terzian