

 - UE -

amLeague : Regards d'institutionnels

Le groupe Apicil affiche ses ambitions en gestion d'actifs – Le 23/10/2015

Bertrand Jounin

Directeur de la gestion d'actifs

Présenté par Jean-François Tardiveau
Rédacteur en chef - NewsManagers

Cinquième groupe de protection sociale, le groupe Apicil est organisé autour d'activités de retraite, santé, prévoyance, épargne et gestion d'actifs. Interviewé sur Newsmanagers TV, Bertrand Jounin, directeur de la gestion d'actifs du groupe, est venu en rappeler l'importance et faire état d'une actualité importante compte tenu des opérations de croissance externe récentes et en cours menées par le groupe.

En chiffres, sur la partie concurrentielle, le groupe affiche un chiffre d'affaires de 1,4 milliard d'euros et des fonds propres de plus de 900 millions d'euros. Pour sa part, la gestion d'actifs représente un encours de 6 milliards d'euros. « Mais elle s'est considérablement développée », a indiqué Bertrand Jounin, en annonçant un prochain niveau à 8-9 milliards qui pourrait rapidement passer à 13 milliards d'ici six mois... Car le groupe Apicil a mené deux opérations d'ampleur dans le domaine de la gestion d'actifs en 2015. L'une en février, qui a consisté à reprendre le contrôle de Skandia - et environ deux milliards d'euros encours supplémentaires -, et une autre, actuellement en cours, et soumise à l'approbation des autorités compétentes, qui concerne le rachat de la société de gestion Legal & General France, dont la société de gestion Legal & General IM France - dont les actifs sous gestion sont légèrement inférieurs à 4 milliards. « Ces deux opérations ont pour objectif de mieux servir nos clients, a expliqué le responsable qui a insisté sur les capacités de Skandia pour répondre aux demandes des conseillers en gestion de patrimoine tandis que Legal & General s'est illustré dans sa gestion dédiée.

Dans le détail de l'allocation d'actifs - hors unités de compte choisies par les clients - celle d'Apicil est pour 4 % composée d'immobilier, 8 % d'actions et le solde en produits de taux. La totalité est gérée en interne, à l'exception d'un petit portefeuille d'une valeur de 700 millions. Par nature, la gestion est active en étant composé de bond pickers et de stock pickers. Par ailleurs, le biais régional d'Apicil conduit le groupe à s'intéresser aussi à des petites valeurs. « La gestion passive n'est pas négligée pour autant », a cependant tenu à préciser Bertrand Jounin, en précisant que son rôle s'inscrivait surtout dans une logique d'allocation tactique.

Restait à Bertrand Jounin à s'exprimer sur l'actualité, et notamment sur la présence d'une forte volatilité. "Heureusement que nous avons de la volatilité", a-t-il indiqué, en rappelant que ses gérants en avaient profité dans le crédit il y a peu. Cela étant, le responsable ne s'attend pas à d'importants changements, ni au niveau des taux, ni au niveau d'actions. Ce qui lui permet de faire preuve d'une relative sérénité pour 2016...