

10 ans Financière Arbevel

Article H 24, publié le 17 juin 2019

« J'ai 10 ans...laissez-moi rêver » pourrait fredonner cet asset manager indépendant ...

Quand Financière Arbevel est reprise en mars 2009 par Sébastien Lalevée et Jean Baptiste Delabare, il reste 25 Millions € sous gestion. On dit qu'il faut être audacieux pour entreprendre et fou pour persévérer. C'était un peu fou en effet.

Les fondateurs avaient vu juste. Aujourd'hui, Financière Arbevel gère 1,8 Milliards € au travers de fonds et mandats investis dans 250 sociétés. La société compte 34 personnes dont 15 dédiées à la gestion. Elle a gagné ses galons auprès des investisseurs les plus exigeants, particuliers comme institutionnels, dont l'emblématique fonds souverain de Norvège.

Cette société de gestion est **une histoire à part dont les ingrédients du succès semblent intacts** en dépit de sa forte croissance et de la taille des encours.

La recette est gardée secrète mais on sait au moins deux choses :

- ✓ Financière Arbevel est **entièrement contrôlée par ceux qui y travaillent**, avec 25% aux mains des salariés, un niveau plutôt élevé dans la profession. La vision de long terme et l'alignements des intérêts sont les caractéristiques fortes d'entreprises qui durent et qui performant.
- ✓ Les fonds phares Pluvalca Allcaps et Pluvalca Small Caps affichent **d'excellentes performances, respectivement 15% et 17% nets annualisés** depuis 10 ans (parts A-6/3/2009 – 30/4/2019*).

Indépendance et qualité des recrutements au cœur des priorités

- ✓ Jean Baptiste Delabare est un rugbyman et Sébastien Lalevée un footballeur émérite, paraît-il... **Constituer une équipe, combler des faiblesses et créer une dynamique de groupe sont des principes qui les guident dans les embauches.**
- ✓ Le recrutement est naturellement un facteur clé de la réussite pour assurer le développement tout en conservant son âme et ses valeurs. Les dirigeants sont attachés à **repérer des personnalités qui, parfois moins en confort dans leur job actuel, ont précisément besoin de trouver un autre environnement de travail pour s'épanouir** et révéler tout leur talent. A quoi servirait d'embaucher quelqu'un qui est parfaitement heureux là ou il (elle) est ?
- ✓ C'est une des raisons pour lesquelles **les fondateurs n'ont jamais recherché de gérant star.** Pour eux, une étoile ne peut briller que dans un univers, rarement dans un autre.
- ✓ **L'indépendance est un moteur mais aussi une exigence** : chaque début d'année, on sait que l'exercice ne se bouclera qu'au prix de ses seuls efforts. **Assurer d'abord la bonne marche de l'entreprise, et ensuite entreprendre des projets** seulement quand les moteurs sont solides et durables.

Parité : la société de gestion compte 24 hommes et 10 femmes. Avec une fourchette d'âge entre 23 ans et 55 ans, la moyenne est de 42 ans, l'âge de la maturité et du savoir faire.

Un processus d'investissement efficace

L'investissement est marqué par trois étapes clés :

- ✓ **L'analyse financière approfondie**, la « descente des comptes », la validation comptable, puis
- ✓ **La prise en compte d'enjeux et de thématiques majeurs** pour évaluer le bénéfice apporté à l'entreprise à moyen et long terme, et
- ✓ **Le cadrage macroéconomique**, un point essentiel pour moduler le paramètre du timing.

Innovation, recherche et efficacité

- ✓ Financière Arbevel attache beaucoup d'importance à **identifier des thématiques de croissance structurelle**.
- ✓ Les gérants et analystes participent à de **nombreuses conférences en France et à l'étranger**. Partenaire de l'Echappée Volée (reprise par Boma) et TEDx en France, Financière Arbevel profite aussi des informations récoltées à la Singularity University, au CES de Las Vegas, aux conférences santé et biotech aux Etats-Unis.
- ✓ **L'efficacité étant un maître mot chez Financière Arbevel**, la société travaille avec des experts pour comprendre et identifier les opportunités d'investissements qu'engendrent les innovations ou les nouveaux processus industriels remarquables au cours de ces voyages. A ce titre, on peut citer **Gaspar Koëinig** (Philosophe), **Etienne Klein** (Docteur en Philosophie des Sciences), **Frederic Encel** (Docteur en Géopolitique) ou **Jean-Marc Daniel** (Economiste).

L'investissement par les critères ESG

- ✓ L'année 2019 est un **chantier important pour la SGP**. Une transfuge d'Edmond de Rothschild Asset Management s'attelle à renforcer les méthodes et faire pénétrer la prise en compte des critères ESG dans les investissements.
- ✓ Fin 2018, Financière Arbevel a créé avec la Fondation Alpha Omega (sous l'égide de Maurice Tchénio, fondateur d'Apax Partner) le **Fonds de partage « Pluvalca Elixir »**. C'est une réponse permettant à la fois **d'investir dans les PME françaises cotées** tout en soutenant cette Fondation dont l'objet est de **contribuer à l'insertion des jeunes en difficulté** dans le monde professionnel par le biais de l'éducation. Le fonds visera également à faire bénéficier à la fondation et aux investisseurs une partie des résultats et des plus-values nettes réalisées.

Financière Arbevel a bâti des fondations suffisamment solides pour continuer de servir ses clients et apporter des idées neuves à la profession. De quoi attirer de nouveaux talents épris d'aventure entrepreneuriale.

**Données au 30/04/2019. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures*