

# LAFFITTE INDEX ARBITRAGE I

FR0011273333 | [Ajouter à ma liste](#) | [Ajouter à mon portefeuille](#)

[Cours](#) [Graphiques](#)

## La sicav de la semaine : Laffitte Index Arbitrage

Abonnez-vous pour  
moins de 1€ par jour !



0

Recommander

1

Envoyer



Le 28/03/2013 à 17h48

(Boursier.com) -- **Le gérant**

Laffitte Capital Management est une société de gestion de portefeuille spécialisée dans la gestion de fonds à performance absolue.

La société a été fondée en 2007 par quatre experts des marchés financiers qui ont travaillé ensemble de 1990 à 2006 en développant de stratégies d'arbitrage chez Crédit Mutuel C.I.C.

Laffitte gère environ 200 ME et compte 10 salariés.

L'équipe déteint une expertise spéciale dans l'arbitrage de décote de fusions/acquisitions, l'arbitrage d'indices, le refinancement et la vente à découvert. Grégory Meyappen est le gérant du fonds. Il a travaillé pendant cinq ans en tant qu'arbitragiste d'indices et dividendes chez Crédit Agricole CIB. Il a rejoint Laffitte en 2012 pour le lancement du fonds Index Arbitrage.

### La stratégie du fonds

Laffitte Index Arbitrage est un fonds spécialisé sur les arbitrages d'actions et d'indices en Europe, Amérique et Asie.

L'objectif du fonds est de générer une performance absolue peu corrélée aux marchés actions par la mise en place de stratégies qui reposent sur trois moteurs de performance. L'arbitrage d'indices avec l'achat des titres susceptibles d'intégrer un indice et vente des titres candidates à la sortie d'un indice. L'arbitrage de dividendes avec des positions sur futures sur dividendes pour jouer la date de détachement d'un dividende ou la différence entre dividendes attendus et dividendes cotés sur un indice. L'arbitrage d'opérations sur titres avec de l'arbitrage de droits de souscription et de différentes classes d'actions.

L'équipe a développé un outil propriétaire pour analyser l'information disponible sur chaque arbitrage et utiliser les résultats des arbitrages précédents pour détecter les meilleures opportunités.

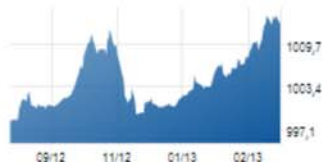
Les opérations sont traitées en long/short, c'est-à-dire que l'achat d'un titre est compensé par la vente d'un autre titre. L'exposition action doit être proche de zéro.

L'horizon d'investissement conseillé est de 3 ans.

### Portefeuille du fonds

A fin février, le portefeuille était composé par 16 stratégies différentes. Plus de la moitié (67%) étaient sur l'arbitrage de dividendes, 24% sur l'arbitrage d'indices et 9% sur l'arbitrage d'opérations sur titres. Après cette période d'annonces de résultats annuels et de dividendes, nous allons vers une période de nombreux ajustements d'indice. La pondération de la stratégie sur l'arbitrage d'indices va donc augmenter.

Soyez le premier à réagir !



Investissez différemment : les **Certificats Bonus** et **Bonus Cappés** sont une alternative à l'investissement direct en actions !

**Produits présentant un risque de perte en capital, en cours de vie et à l'échéance.**

[Comprendre les Certificats Bonus et Bonus Cappés](#)

[Mentions légales](#)

Au niveau géographique, il n'y a pas de contraintes mais les stratégies sont principalement mises en place en Europe (exposition nette 37,34%), en Amérique du Nord (exposition nette 0,2%) et en Asie (exposition nette -1,26%). La plupart des arbitrages ont intéressé les secteurs de biens industriels, alimentaire, de l'assurance, financier et de la santé. Les actifs sous gestion à la fin de février étaient 7 ME.

### **Performance et risque**

Le fonds a démarré le 1er août 2012, et il a progressé de 1,21% depuis le début de l'année avec une volatilité de 1,3%.

### **Conclusion**

Le gérant trouve que l'environnement actuel est propice à la stratégie du fonds. Nombreuses banques ont dû abandonner cette activité pour des raisons réglementaires et les marges sont donc plus attractifs.

En plus, le fonds peut apporter des bénéfices de diversification dans un portefeuille, comme sa performance est non-corrélée aux marchés actions. Le beta vis-à-vis à l'Eurostoxx 50 depuis la création ressort à -0,01.

Thierry Crovetto - Asset Manager

Roberta Aldeghi - Assistante Asset Manager de G&G Private Finance Monaco