



SWISS MADE

DREAM TEAM

LA NATI



UEFA
EURO2016
FRANCE



A l'occasion du championnat d'Europe de football, que la Suisse a débuté le 11 juin contre l'Albanie, le magazine SPHERE vous propose sa Nati, une sélection de onze gérants suisses, désignés autant pour leur aptitude à générer de fortes performances que pour leur aptitude à se fondre dans le collectif. Cela va de soi.

ASSET MANAGEMENT



LA SÉLECTION EURO 2016

DES ONZE MEILLEURS GÉRANTS SUISSES

P PAR HANS LINGE

uisque le championnat d'Europe de football a cours en ce moment même, il nous a semblé intéressant, ou pour le moins amusant, d'aligner une sélection de onze gérants suisses qui se distinguent par la qualité de leurs résultats. Nous nous sommes donc efforcés d'assembler un groupe «homogène

« Nous nous sommes donc efforcés d'assembler un groupe «homogène et talentueux», comme le disait Ottmar Hitzfeld en son temps. »

et talentueux», comme le disait Ottmar Hitzfeld en son temps. Nos critères techniques sont fondés sur les performances à trois ans, en franc suisse. Pour reprendre une formule de Vladimir Petkovic, l'actuel sélectionneur de la Nati, nous sommes bien évidemment allés «chercher de la positivité», ainsi que cette fameuse «Mischung», alchimie en allemand, si chère à Lucien Favre.

D'un point de vue strictement financier, notre équipe-type répond avant tout à une logique de diversification avec des styles de gestion qui vont du plus défensif au plus agressif, sans trop exagérer non plus. Sur l'axe défensif, nous avons retenu des gérants capables d'assurer la préservation du capital avec un profil de risque modeste à équilibré. Sur l'axe offensif, nous avons pris des gérants capables de générer de l'alpha dans un environnement de risque plus élevé. Autrement dit, nous avons installé devant des joueurs capables de marquer et, derrière, des costauds capables de tenir le score. Dans les buts, un poste clé, la place revient à

Pour l'Euro 2016, SPHERE vous propose donc sa propre sélection nationale des gestionnaires suisses. Une formation construite dans une logique de complémentarité et d'équilibre entre les lignes.

Jean Braun, qui gère le Pictet CH Short-Term Money Market, le fonds le plus large du marché suisse, un repère immuable pour tous les investisseurs de la place, en raison de sa capacité à offrir une excellente gestion des liquidités à court terme.

Pour la ligne de défense, il a d'abord fallu penser à imperméabiliser, expression empruntée à Daniel Jeandupeux, avec des gestionnaires capables à la fois de préserver le capital dans les coups de mou et de produire des revenus constants. Nous avons donc privilégié les gérants obligataires en appelant, Fernando Martins da Silva de la BCV, Martin Oetiker de Syz et Reto Hintermann de GAM, un peu des spécialistes du catenaccio dans leur genre. Nous avons complété la ligne avec Philip Murer qui gère pour Reichmuth un fonds dividendes suisse.

En milieu de terrain, un secteur plus créatif, nous nous sommes tournés vers des profils capables de se sentir à l'aise dans différentes situations de jeu, comme pourrait le dire encore Petkovic à propos de titulaires comme

Xhaka ou Shakiri. Nous nous sommes donc orientés vers des gérants multi-assets comme Marc Engel de Fortuna. Nous avons également rentré dans la sélection Stephan Lüthi qui gère le fonds immobilier Swisscanto (CH) REF Swiss Commercial et va donner de la structure à l'ensemble. Nous avons enfin inclus en milieu de terrain Christian Lüthi, d'UBS, avec un 2e fonds dividendes suisse pour gagner en stabilité et dessiner en quelque sorte l'ossature de l'équipe.

Enfin, en attaque nous n'avions que l'embaras du choix mais, comme l'a rappelé Petkovic à propos de la vraie Nati, nous ne pouvions quand même pas «emmener quinze joueurs à vocation offensive en France». Nous nous sommes alors concentrés sur le segment des small & mid Caps qui tendent historiquement à surperformer les large caps, avec des perspectives de croissance toujours très attrayantes. Michel Dominicé, Roger Fischer, d'AMG, et Nils Wimmersberger de Vontobel forment donc notre ligne d'attaque, avec le n°9 qui revient à Roger Fischer récompensé plus tôt cette année par Morningstar pour les excellentes performances du fonds AMG Substanzwerte Schweiz.

Au final, nous avons le sentiment d'avoir assuré l'équilibre entre les lignes avec des gérants qui ont su démontrer ces trois dernières années leur intelligence de jeu et leur technique en mouvement. Comme le résume par ailleurs dans ce magazine Martin Jufer, «l'asset management suisse est un formidable réservoir de talents».

JEAN BRAUN

Pictet CH Short-Term Money Market USD
Encours: CHF 8.4 milliards
Performance annualisée sur 3 ans: +1.74%



Gardien

DANIEL HANNEMANN

Syz AM (CH) Track - Swiss Gov Bds A CHF
Encours: CHF 1.9 milliards
Performance annualisée sur 3 ans: +8.81%
Co-gérant: Martin Oetiker



Défenseur

FERNANDO MARTINS DA SILVA

BCV Pension 40 AP
Encours: CHF 54.7 millions
Performance annualisée sur 3 ans: +12.15%



Défenseur

RETO HINTERMANN

Julius Baer Institutional BVG LPP 60 Plus CHF A GAM
Encours: CHF 54.9 millions
Performance annualisée sur 3 ans: +12.18%



Défenseur

PHILIP MURER

Reichmuth Dividendenselektion Schweiz
Encours: CHF 19 millions
Performance annualisée sur 3 ans: +18.06%



Défenseur

BERNHARD LÜTHI

UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend
Encours: CHF 374 millions
Performance annualisée sur 3 ans: +26.90%
Co-gérant: Christian Suter



Milieu de terrain

STEPHAN LÜTHI

Swisscanto (CH) REF Swiss Commercial
Encours: CHF 369 millions
Performance annualisée sur 3 ans: +34.58%



Milieu de terrain

MARC ENGEL

Fortuna Multi Index 30
Encours: CHF 17 millions
Performance annualisée sur 3 ans: +10.18%



Milieu de terrain

MICHEL DOMINICÉ

Dominicé US Equities Plus A
Encours: CHF 40 millions
Performance annualisée sur 3 ans: +42.43%



Attaquant

ROGER FISCHER

AMG Substanzwerte Schweiz
Encours: CHF 459 millions
Performance annualisée sur 3 ans: +58.41%
Co-gérant: Patrick Hofer



Attaquant

NILS WIMMERSBERGER

Vontobel (CH) Ethos Eq Swiss Small & Mid Caps
Encours: CHF 112 millions
Performance annualisée sur 3 ans: +47.30%



Attaquant

Remplaçants

MARTIN OETIKER, Syz AM (CH) Track - Swiss Gov Bds A CHF
CHRISTIAN SUTER, UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend
PATRICK HOFER, AMG Substanzwerte Schweiz
MICHEL THÉTAZ, IAM-Global Equity CHF A
ALAN ZLATAR, Raiffeisen Pension Invest Futura Bal A
SERGE KASSIBRAKIS, Swissquote Quant European Equities EUR A

Performances calculés sur une période de 3 ans du 2013-04-01 au 2016-03-31 en CHF.

Source: Morningstar