

Placements



Les résultats du 18^e Palmarès de Gestion de Fortune

Dans l'univers très compétitif des fournisseurs de produits et services à destination des conseillers indépendants, certaines entités parviennent à conserver leur leadership quand d'autres concèdent quelques parts de marché. Les résultats complets de l'unique baromètre de la profession.

Au fil des années, le Palmarès Gestion de Fortune s'est imposé comme la principale étude concernant les fournisseurs de produits et services auprès des conseillers en gestion de patrimoine indépendants. Logique dans la mesure où il bénéficie d'une antériorité certaine (18 ans) et repose sur une méthodologie unique et rigoureuse.

Quel est le but de ce Palmarès ? Il est double. En premier lieu, il vise à établir un classement des entités travaillant le plus avec les conseillers en gestion de patrimoine indépendants. Cette mesure est exprimée dans les tableaux ci-contre en pourcentage. En second lieu, pour chacune de ces entités, il s'agit d'établir un classement qualitatif au regard de quatre critères :

- la qualité de la gamme (exhaustivité, performances...)
- la qualité des équipes commerciales (disponibilités, réactivité...)
- la qualité du commissionnement
- la qualité du back-office (exécution des ordres, reporting...).

Pour chaque catégorie (gestion d'actifs, assurance vie, immobilier...), les conseillers disposent de la possibilité de citer cinq entités sur lesquelles ils se prononcent par le biais d'indicateurs qualitatifs (de 1 à 5, cinq constituant la meilleure appréciation possible).

La moyenne de ces notes qualitatives permet d'obtenir une appréciation globale, exprimée en nombre d'étoiles dans nos tableaux de synthèse. Très logiquement, plus le nombre d'étoiles est élevé, plus le niveau de satisfaction exprimé par les conseillers travaillant avec l'entité en question est important.

Pour parvenir à établir ce Palmarès, il convient d'établir une base de conseillers en gestion de patrimoine indépendants référencés en France. Pour l'édition 2011, nous avons opté pour une innovation : un questionnaire en ligne (sur internet) permettant aux conseillers qui acceptent de répondre de pouvoir le remplir en fonction de leur disponibilité. Nous profitons de l'occasion pour remercier l'ensemble des professionnels du conseil qui ont su trouver les minutes nécessaires pour participer à cette enquête. La mise en place du questionnaire en ligne a ainsi permis de recueillir les avis de plus de 250 professionnels du conseil patrimonial. L'examen attentif des réponses a conduit toutefois à l'élimination de certains questionnaires parce que non remplis intégralement ou complétés sans sérieux apparent.

Au final, le Palmarès se base donc sur les réponses de 200 conseillers indépendants, répartis de manière homogène sur l'ensemble du territoire national, soit environ 10 % des professionnels actifs.

Autre innovation de cette édition 2011, la volonté de réaliser une étude encore plus complète que durant les années précédentes. À cet égard, la rédaction

de Gestion de Fortune a souhaité ajouter quelques catégories :

- celle des Sofica, ces placements collectifs qui permettent de soutenir la création audiovisuelle. Certes, les parts ouvertes à la souscription le sont en faible quantité. Pour autant, nombreux sont les conseillers en gestion de patrimoine qui trouvent un intérêt majeur à proposer à une partie de leur clientèle ces produits offrant un levier fiscal important.
- celle des plates-formes immobilières. En effet, le développement de ces structures depuis quelques années offrent des commodités évidentes aux conseillers. Non seulement, elles sélectionnent les programmes proposés mais de plus en assurent le traitement administratif (back-office). Pour cette édition 2011, nous avons ainsi scindé plates-formes immobilières et structures proposant des programmes ou des montages immobiliers en direct.
- celle des logiciels. Utilisés par les cabinets en gestion de patrimoine, ils permettent à la fois la réalisation de bilans patrimoniaux, le suivi des comptes et contrats des clients, le suivi administratif, etc.

Plus exhaustif, le Palmarès 2011 de Gestion de Fortune se veut aujourd'hui complet et à même de rendre pleinement compte de la qualité des prestataires retenus par les conseillers en gestion de patrimoine indépendants.

Place aux résultats.

Les sociétés de gestion de portefeuilles

Une année 2010 sélective ! Les contrastes de performances relevés durant l'année dernière ont de toute évidence permis de rebattre une partie des cartes dans la catégorie des sociétés de gestion. En dépit d'un indice d'actions français en berne, certaines maisons ont été capables d'afficher d'excellentes performances misant notamment sur leurs capacités de sélectionner les bonnes valeurs. D'autres à l'inverse bénéficient très largement de gammes vastes et très largement tournées vers l'international. Et puis, n'oublions pas la dimension liée à la distribution. Pour être bien implanté auprès des conseillers indépendants, il est impératif de disposer d'équipes commerciales qui leur soient entièrement dédiées. Bonnes performances, produits ciblés et commerciaux dévoués, voici très certainement les éléments les plus appréciés par les conseillers indépendants et qui expliquent en très grande partie le classement de cette année.

Sans surprise serait-on tenté d'écrire, Carmignac Gestion décroche pour la deuxième année consécutive la première place du Palmarès. La société de gestion de la place Vendôme connaît un développement sans pareil en France mais également en Europe. Fondée en 1989 par Edouard Carmignac, cette société de gestion doit avant tout son succès

●●● Méthodologie

Les conseillers sondés disposaient de la possibilité de citer jusqu'à 5 établissements.

Comment lire les tableaux

	Entité	Back office	Qualité de la gamme	Equipe commerciale	Commissionnement	%	Satisfaction
1	Generali Patrimoine	2,77	3,48	3,53	3,60	37	★★
2	Cardif	3,36	3,78	3,33	3,29	33	★★
3	Thema AXA France	3,36	3,40	3,55	3,56	27	★★
4	Skandia	3,31	3,56	3,34	3,29	16	★★

Le classement est établi en fonction de la moyenne du taux de satisfaction exprimée par les conseillers sondés sur l'ensemble des aspects :

- Back office : rapidité d'exécution pour les passages d'ordre, suivi des opérations, qualité du reporting...
- Qualité de la gamme : qualité des fonds, de l'offre, diversité et performances...
- Equipe commerciale : communication, disponibilité, gammes de services...
- Commissionnement : estimation par rapport au commissionnement généralement pratique pour ce genre de produit
- Pourcentage : il indique la proportion de conseillers sondés travaillant avec les entités en question.
- Satisfaction : elle correspond à la moyenne des notes attribuées aux critères qualitatifs selon le barème suivant :

★★★★★ Moyenne > à 4,5

★★★★☆ Moyenne comprise entre 4 et 4,5

★★★☆☆ Moyenne comprise entre 3,5 et 4

★★★★★ Moyenne comprise entre 3 et 3,5

★★★☆☆ Moyenne < à 3

Le Palmarès des Fournisseurs

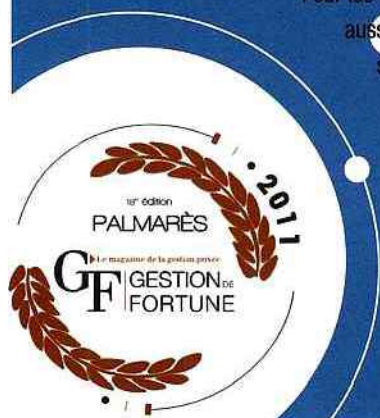
Développé par Gestion de Fortune depuis dix-huit ans, le Palmarès des Fournisseurs vise à fournir une somme d'informations précieuses sur les partenaires avec lesquels travaillent régulièrement les conseillers financiers indépendants.

L'enquête se base sur un échantillon représentatif (200 sur environ 2 000 professionnels indépendants recensés au sein des associations).

Pour les fournisseurs, ce Palmarès permet d'une part de se situer vis-à-vis de la concurrence, mais aussi et surtout d'obtenir des informations sur la manière dont ils sont perçus par ceux qui sont chargés de préconiser leurs produits, qu'il s'agisse de contrats d'assurance vie ou de supports de gestion collective.

Pour les conseillers indépendants, le Palmarès est l'occasion de savoir quels sont les choix effectués par leurs confrères et de vérifier si les qualités et les défauts de chaque fournisseur sont communément identifiés par l'ensemble des conseillers indépendants.

Enfin pour les particuliers, le Palmarès est l'occasion de découvrir certains fournisseurs de produits financiers. Cependant, le fait de ne pas trouver un fournisseur dans les résultats ne signifie pas pour autant que les préconisations de son conseiller sont mauvaises.





Skandia, qui progresse par rapport à l'an passé, ou encore Nortia qui gagne deux places pour se placer en cinquième position, juste devant SwissLife et Sélection R. Une hiérarchie que l'on retrouve également au sein des contrats d'assurance vie les plus distribués par les conseillers indépendants. Le phénomène de consolidation entamé parmi les plates-formes (Sélection R et 1818 Partenaires, Cholet-Dupont et UFG-LFP...) devrait très largement contribuer à modifier les résultats l'année prochaine. À suivre, donc.

Les plates-formes bancaires

Même constat pour cette catégorie qui devrait connaître des changements majeurs durant les prochains mois.

En attendant, les acteurs «classiques» conservent leurs places en dépit d'un changement notoire : la fin des activités de CPR On line. Du coup, des entités comme 1818 Partenaires et Cholet Dupont grimpent d'un rang. Les notes qualitatives restent pour leur part dans la moyenne observée au fil des ans dans ce secteur qui constitue avant tout un important travail administratif (back et middle-office).

L'épargne salariale

On reprend quasiment les mêmes que l'an passé.

Les montages et investissements

• • immobiliers

Entité	Back office	Qualité de la gamme	Equipe commerciale	Commissionnement	%	Satisfaction
1 La Référence Pierre	3,31	3,21	3,21	3,07	8	★★
2 Perl	3,60	3,00	3,70	3,20	6	★★
3 Cogedim	3,88	3,88	3,63	2,63	5	★★★★
4 Ecofip	4,00	4,29	4,29	3,71	5	★★★★★
5 GFE	3,33	3,50	3,50	3,50	4	★★
6 Alain Crenn	3,83	4,17	3,67	3,50	4	★★★★
7 Anjalys	3,33	3,50	3,50	3,60	4	★★
8 Bouygues	2,17	3,60	1,80	2,80	4	★
9 Pierre & Vacances	3,80	4,40	4,40	4,00	3	★★★★★
10 UFG	3,17	3,80	3,60	3,60	3	★★★★
11 Vinci	3,67	3,33	3,67	3,00	3	★★
12 Valorissimo	2,00	3,50	2,25	2,50	3	★
13 Océorane	3,60	4,00	3,20	2,80	3	★★
14 Interinvest	4,00	3,75	2,00	2,25	3	★★
15 SAS Médicis	3,00	2,60	2,80	2,80	3	★
16 CIR	2,75	3,00	3,67	3,00	2	★★
17 Conseil Investissement						
Mascareignes	5,00	5,00	5,00	5,00	2	★★★★★
18 3D Selection	4,00	4,00	3,67	4,33	2	★★★★
19 GDP Vendôme	4,00	4,50	4,00	3,50	2	★★★★
20 Nexity	4,33	3,67	3,33	3,00	2	★★★
21 Eiffage	3,50	3,50	3,00	2,00	2	★★
22 Starinvest	2,67	2,67	2,67	2,67	2	★
23 Gesdom	4,50	4,00	4,50	4,00	1	★★★★
24 Icade	4,00	4,00	4,50	4,00	1	★★★★
25 France Epargne	4,50	2,50	5,00	3,00	1	★★★

Les plates-formes

• • immobilières

Entité	Back office	Qualité de la gamme	Equipe commerciale	Commissionnement	%	Satisfaction
1 Cerenicimo	3,70	3,67	3,37	3,44	15	★★★
2 Primonial	2,82	3,09	3,27	2,80	6	★★
3 I Sélection	3,78	3,78	3,67	3,67	5	★★★
4 Sélection R Immobilier	3,00	2,50	2,25	3,00	3	★
5 Financière Magellan	4,00	4,00	2,00	4,00	2	★★★★
6 Fidexi	4,50	3,50	4,00	3,50	1	★★★★
7 Selectys	4,00	3,50	3,00	2,50	1	★★