



# CBP QUILVEST



Luxembourg, juillet 2016

## Offre de gestion

### A PROPOS DE CBP QUILVEST

CBP Quilvest (Compagnie de Banque Privée Quilvest) est une banque 100% luxembourgeoise, indépendante de tout groupe financier, qui a été fondée en 2007.

- **Notre métier** est exclusivement basé sur la gestion de patrimoine (*Private Banking*).
- **Notre actionnariat** est stable et constitué d'entrepreneurs.
- **Notre banque dépositaire** est la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat de Luxembourg (BCEE), dont la notation est AA+.

Nous proposons à une clientèle haut de gamme nos services de gestion patrimoniale et de portefeuille. Notre philosophie consiste à aligner les intérêts de la banque avec ceux de nos clients et à offrir un service sur mesure adapté à chaque client. En matière de gestion de portefeuille, nous travaillons en architecture ouverte.

CBP Quilvest fait partie depuis 2011 du groupe Quilvest Wealth Management (QWM) dont le siège est basé à Luxembourg. Nos bureaux sont implantés sur les principales places financières offrant l'accès à des solutions internationales de structuration et de gestion de patrimoine.



### LE BREXIT

Le Brexit est un véritable coup de tonnerre, qui aura sans doute des conséquences importantes sur les plans politiques, économiques et financiers, mais nous ne le considérons pas comme un évènement systémique de type 'post Lehman Brothers'.

Certes, les marchés financiers, en pleine incertitude, continueront sans doute d'être volatils dans les semaines à venir, cependant nous pensons que, sur le moyen terme, de très belles opportunités commencent à se profiler sur les marchés.



## Fonds interne Collectif

CBP Quilvest /  
Allianz Luxembourg  
pour Equance SAS



Nous proposons une gestion d'actifs très souple et réactive par opposition à une approche de type 'benchmarkée'. Notre stratégie de gestion consiste à profiter des opportunités boursières et à préserver notre capacité à réagir dans tous types d'environnement. Ceci nous conduit à maintenir une volatilité réduite dans nos portefeuilles. Nous travaillons, par ailleurs, en architecture ouverte et n'utilisons, par conséquent, que très peu de fonds 'maison'.

**Dans le cadre de la gestion d'un nouveau fonds interne d'assurance vie luxembourgeois (FIC) de profil 'équilibré', notre stratégie d'investissement serait la suivante :**

#### UN PORTAGE OBLIGATAIRE

- ❖ Sélection et monitoring d'obligations en lignes directes offrant un *yield to maturity* attractif.
- ❖ Sélection de fonds d'investissement avec sous-jacent obligataire.
- ❖ Combiné avec une distribution récurrente de coupon élevé.
- ❖ Choix des émetteurs en tenant compte d'un ratio risque/rendement en ligne avec l'approche conservatrice.
- ❖ Durée de détention fixée entre 3 et 5 ans.

#### UNE APPROCHE DYNAMIQUE EN ACTIONS

- ⇒ **UNE STRATÉGIE OPPORTUNISTE SUR LE RESTE DU PORTEFEUILLE**
- ❖ Diversification géographique via des actions en lignes directes et des fonds d'investissement.
- ❖ Sélection de fonds d'investissement avec une approche *Bottom Up*
- ❖ Utilisation de fonds d'investissement alternatifs avec volatilité réduite et une faible corrélation au marché

#### PROCESS DE SÉLECTION DE FONDS

##### INDENTIFICATION DES OBJECTIFS ET CONTRAINTES

Evaluation du risque, du rendement et de l'attractivité actuelle

Définition de la structure et modalités de gestion appropriée

##### UNIVERS DES FONDS : APPROX. 300 FONDS À TRAVERS TOUTES LES STRATÉGIES

- Identification des compétences et expériences du manager.
- Processus d'investissement et revue opérationnelle

- Analyse des „peers“
- Analyse du „style“
- Analyse des „actifs/passifs“

##### FONDS APPROUVÉS

## LES DEVISES

Les devises sont devenues une classe d'actifs à part entière que nous utilisons de manière opportuniste dans nos portefeuilles.

A titre d'exemple, nous détenons à ce jour une exposition d'environ 20% de dollars dans nos portefeuilles. Ainsi, et lors du récent épisode de volatilité des marchés le 24 juin, suite au Brexit, l'appréciation de 4% du Dollar contre l'Euro nous a ainsi permis de couvrir une partie non négligeable des portefeuilles.

## LES FONDS D'INVESTISSEMENT

Les fonds d'investissement tiennent une place importante dans nos portefeuilles, nous prenons soin de sélectionner rigoureusement les gestionnaires. Pour avoir un maximum de réactivité dans nos portefeuilles, nous souscrivons majoritairement à des fonds à liquidité journalière (maximum hebdomadaire).

**Pour satisfaire les besoins liés à MiFID, nous prendrons uniquement et dans la mesure du possible des OPC en parts institutionnelles.**

Certains gérants d'OPC ont les ressources appropriées en matière de recherche, particulièrement dans le secteur des *small/mid-cap* et les marchés émergents, et peuvent ainsi générer une valeur ajoutée substantielle à la performance.

Afin de choisir les meilleurs gérants et fonds d'investissement, notre groupe a développé et mis en place un processus de sélection basé sur des critères qualitatifs et quantitatifs approfondis. Cette sélection est combinée avec de fréquentes visites sur place avec les gérants.

## LES PRODUITS STRUCTURÉS

Dans certains cas et en période de forte volatilité des marchés financiers (ce qui est le cas en ce moment), nous pouvons investir dans des produits structurés. Ces investissements nous permettent d'obtenir des rendements attractifs dans un environnement de taux faible.