

Rechercher

Accès membre
Gratuit / Privilèges

Identifiant

Sociétés citées

Actualités

Cotations

Palmarès

Secteurs

Produits de Bourse

Opcvm

Placement

Accueil

Palmarès

Recherche

News

Liste des gérants

Liste des SICAV

Select 100

Trackers

CAC 40 : 3 879 **+1,06%**Dow Jones : 12 134 **+0,71%**Nasdaq : 2 689 **+0,51%**Nikkei : 9 467 **+0,19%**

1€ = 1,4524\$

LAFFITE EQUITY ARBITRAGE A

FR0010807412 | [Ajouter à ma liste](#) | [Ajouter à mon portefeuille](#)

Cours

Graphiques

La sicav de la semaine : Laffitte Equity Arbitrage

0 commentaire(s)

Aujourd'hui à 17h28

(Boursier.com) -- **Les gérants**

Laffitte Capital Management est une société de gestion de portefeuilles spécialisée dans les Fonds à Performance Absolue. Les quatre fondateurs ont travaillé ensemble pendant plus de quinze années comme arbitragistes dans une grande banque française. Leur expertise inclut l'arbitrage de fusions-acquisitions, l'arbitrage d'indices, le refinancement de titres, le trading sur dérivés et sur marchés émergents. L'équipe a développé des outils propriétaires pour analyser, gérer et évaluer des situations d'arbitrage notamment sur l'univers des fusions-acquisitions. Notons qu'en janvier 2011, BNP Paribas est entré au capital de la société.

La stratégie du fonds

L'objectif de Laffitte Equity Arbitrage est de réaliser une performance absolue dé-corrélée des marchés d'actions. Pour atteindre cet objectif, le Fonds utilise des positions Acheteuses/Vendeuses (Long/Short) sur les actions de la zone Europe et Amérique du Nord.

De son univers d'actions américaines et européennes l'équipe de gestion détecte des opportunités d'arbitrage ("Stock Picking") sur les thématiques suivantes :

- le "Merger Arbitrage", arbitrage de décotes de fusions annoncées
- les "Situations Spéciales" sur un secteur ou un titre particulier et en particulier le "Pré-Merger" ou anticipation de fusion
- l'arbitrage de "structure de capital" : émissions de droits de holding

Les gérants appliquent ensuite une analyse statistique-probabiliste de l'idée d'arbitrage qui détermine le meilleur moment pour intervenir sur l'arbitrage ou "Market Timing".

Portefeuille du fonds

L'actif était investi à fin mai pour 55% en Amérique du nord et 45% en



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

Produits non garantis en capital, possibilité de perdre l'intégralité du montant investi.

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

[Mentions légales](#)

RechercherAccès membre
Gratuit / Privilèges

anticipation d'un mois de juin qui pourrait amener les marchés à corriger nettement, les gérants ont pris la décision de repositionner les plus importantes positions du portefeuille vers des valeurs de secteurs plus défensifs (Telecom et Utilities) et neutralisé en bêta les positions les plus risquées dans un souci de préserver la performance générée récemment.

36% des stratégies sont des arbitrages de fusions acquisitions; il n'y avait pas d'opération d'arbitrage de structure de capital, mais les gérants ont arbitré le droit Intesa Sanpaolo (suite à l'augmentation de capital) au cours du mois.

Les encours du fonds sont actuellement de 8 Millions d'Euros.

Performance et risque

Le fonds a progressé de 2,83% depuis le début de l'année et de 4,71% sur les 12 derniers mois avec une volatilité inférieure à 2%.

Le fonds est parfaitement décorrélé des actions (bêta de 0,03 avec l'Eurostoxx50) ; il n'a perdu que 0,16% en mars 2011 et a gagné 0,82% en mai 2011.

Conclusion

Ce fonds permet de profiter du cycle actuel des fusions acquisition, mais pas seulement ; tout en restant neutre aux marchés actions, ce fonds peut bénéficier des augmentations de capital (des banques par exemple) pour arbitrer les droits, et de toutes les situations spéciales. C'est sans doute un fonds à suivre !

Par Thierry Crovetto

J.S. - ©2011 www.boursier.com

Soyez le premier à réagir à cet article

Nombre de caractères autorisé : **500**

Déjà inscrit? [Connectez-vous!](#)

Pas encore inscrit? [Inscrivez-vous en quelques secondes!](#)

Actualités LAFFITE EQUITY ARBITRAGE A

17h28 [La sicav de la semaine : Laffitte Equity Arbitrage](#)