

AMIT BAKHRTA (FONDATEUR ET CEO D'ANNEAU)

«LE RÉGIME FISCAL DE MAURICE EST ATTRACTIF ET COMPÉTITIF»

DE NOMBREUX PAYS ONT DES SECTEURS DE SERVICES FINANCIERS, BANCAIRES BIEN RÉGLEMENTÉS ET SONT BIEN GÉOLOCALISÉS MAIS LEURS RÉGIMES FISCAUX NATIONAUX AINSI QUE LES ACCORDS D'ÉVITEMENT DE LA DOUBLE IMPOSITION AVEC D'AUTRES PAYS VOISINS/COMMERCIAUX SONT LOIN D'ÊTRE INCITATIFS ; D'OÙ L'AVANTAGE CONCURRENTIEL DE MAURICE, SOULIGNE LE CEO D'ANNEAU.

Comment l'environnement réglementaire mauricien en matière de gestion de patrimoine se compare-t-il aux autres pays ?

L'environnement réglementaire à Maurice est bien établi, ferme et accommodant, en particulier d'un point de vue fiscal. Le régime fiscal du pays, très attractif et compétitif, encourage la formation de capital et attire les retraités – il n'y a pas de droit de succession ni d'impôt sur les gains en capital à Maurice. De nombreux pays ont des secteurs de services financiers, bancaires bien réglementés et sont bien géo-localisés mais leurs régimes fiscaux nationaux ainsi que les accords d'évitement de la double imposition avec d'autres pays voisins/commerciaux sont loin d'être incitatifs, et donc l'avantage concurrentiel de Maurice. En 2021, Maurice a encore réorganisé ses cadres de lois AML / CFT et est désormais pleinement conforme aux exigences du GAFI de l'UE, et donc bénéficie de la confiance internationale.

Quelles sont les tendances du secteur ?

En termes d'allocation globale d'actifs, chaque cycle économique et financier à court et à long termes apporte de nouveaux défis et donc des opportunités d'investissement. Dans un monde où nous avons connu un resserrement aussi rapide des conditions monétaires, avec l'avènement d'actifs relativement 'non corrélés', les investissements publics et privés sont de plus en plus impor-

nants en termes d'allocation d'actifs optimale pour les clients.

Cette ère de numérisation entraîne de nombreux changements de paradigmes dans les marchés des capitaux et le comportement des consommateurs à travers le monde, et cela ainsi dans de nombreux secteurs d'activités. Pas que dans le secteur de la gestion de patrimoine.

Par conséquent, l'utilisation de la numérisation dans les rapports, ainsi que l'utilisation de l'intelligence artificielle dans nos processus d'investissement et de gestion des risques sont des avancées critiques clés qui se produisent à un rythme extrêmement rapide. Quoi qu'il en soit, notre métier reste celui de la création de valeur, de la performance et du relationnel. Résoudre les plus gros problèmes de nos clients est souvent un avantage concurrentiel clé (que ce soit par l'utilisation de la technologie ou non).

Quid des défis qui guettent le secteur ?

Différentes sociétés de gestion de patrimoine sont confrontées à des problèmes organiques différents et il est très peu probable qu'elles soient rendues publiques. Cependant, la dynamique macro-socio-politico-économique de Maurice, sa stabilité politique et son attractivité en tant que destination d'investissement devraient être améliorées. Le paysage domestique touche donc in fine tous les gérants de fortunes. Plus important encore, dans

ce paysage macroéconomique mondial en constante évolution, l'allocation d'actifs stratégique demeure et la discipline d'investissement reste très importante pour les clients, et nous pensons que la plupart des gestionnaires de patrimoine réputés s'efforcent constamment de faire de même.

Parlez-nous de votre société et de vos offres en matière de gestion de patrimoine.

Anneau fournit des services de conseil en investissement, en planification financière, de Family office et de conseil à sa clientèle de particuliers et d'institutionnels en croissance rapide. Cela organisationnellement et à travers nos partenaires locaux et internationaux. Après avoir compris les besoins et les objectifs d'investissement et financiers de nos clients, grâce à notre processus d'investissement robuste, nous construi-

sons des portefeuilles locaux et internationaux sur mesure de titres d'investissement pour nos clients, dans presque toutes les devises négociables, dans toutes les classes d'actifs.

Nos équipes sont organisées en groupes stratégiques spécialisés et fonctionnels comprenant : les actifs traditionnels, dont les actions (cotées en Bourse), le Revenu fixe / Obligations (Souverain, Gouvernement, Corporate, et la Dette privée, Investment Grade, Convertibles, Mezzanine, etc.) Nous avons également du côté des Actifs alternatifs (liquides/illiquides - actifs réels), des matières premières, devises, FPI et fonds spéculatifs (liquides), l'immobilier/Propriété/Infrastructure (Actifs réels - Illiquides), Capital-investissement (Illiquide) et le Crédit privé (Illiquide).

L'objectif est de générer des rendements excédentaires ajustés.

«LES INVESTISSEMENTS PUBLICS ET PRIVÉS SONT DE PLUS EN PLUS IMPORTANTS EN TERMES D'ALLOCATION D'ACTIFS OPTIMALE POUR LES CLIENTS»

tiés au risque pour les clients, de manière cohérente, tout au long des différents cycles macroéconomiques. Certains clients bénéficient également de services de gestion de patrimoine extrêmement personnalisés ; où nous les aidons non seulement à épargner, investir et planifier, mais nous nous occupons également de leurs besoins administratifs familiaux et de leurs besoins en matière de planification de la succession.

Les services d'investissement institutionnels comprennent les mêmes services de conseil en investissement, de gestion de portefeuille offerts aux fonds de pension, aux fonds communs de placement et aux fonds communs de placement, aux compagnies d'assurances, aux banques mais également à toutes les entreprises ou organisations ; car toutes les institutions sont confrontées aux mêmes problèmes de gestion ou d'optimisation de leurs flux de trésorerie et investissements respectifs ; à différents stades de leur cycle de croissance et à travers différents types de valeurs mobilières de placement et d'instruments financiers.

En somme, nous résolvons les problèmes les plus difficiles pour nos clients.

Comment gérez-vous les risques associés aux investissements de vos clients, et comment assurez-vous la conformité réglementaire ?

Chez ANNEAU, notre philosophie de gestion des risques est fondée sur la poursuite incessante de la minimisation des risques. Nous restons concentrés sur la préservation du capital de nos clients et l'élargissement de leur écart de rendement ajusté au risque. Comme nous sommes des investisseurs multi-actifs, et donc, toujours, nous gérons plusieurs stratégies d'investissement dans ces différentes classes d'actifs (actions publiques et privées, titres à revenu fixe et crédits et investissements

alternatifs) dans différents cycles économiques, notre philosophie de gestion des risques est fondée sur la poursuite incessante de la minimisation des risques en vue de préserver le capital de nos clients et d'élargir leur écart de rendement ajusté au risque.

Notre cadre de gestion des risques guide nos pratiques de gestion des risques au quotidien et est donc entièrement intégré à notre processus d'investissement. Nous identifions et gérons systématiquement les risques dans le cadre des attributs de tolérance au risque de nos clients. Chaque décision d'investissement est prise en tenant compte de l'atténuation des risques. Nous croyons que la maîtrise de la minimisation des risques fait partie intégrante de notre capacité à offrir à nos clients des rendements ajustés au risque parmi les meilleurs de l'industrie.

Compte tenu de la variété et de l'étendue des risques inhérents aux marchés des capitaux, il peut être pénible de simplifier à l'excès le risque pour soutenir la mesure. Lors de la gestion des portefeuilles d'investissement, Anneau doit non seulement tenir compte des risques prévus, mais également des risques cachés qui peuvent avoir un impact significatif sur les rendements. Cela fait de la gestion des risques le fondement même d'un processus d'investissement bien géré, et pas seulement une composante de la stratégie d'investissement.

Lors de la formulation de la stratégie d'investissement, une plus grande concentration sur les rendements attendus et moins sur le risque peut entraîner un décalage entre l'objectif d'investissement et l'appétit pour le risque.

Anneau prend le risque de luer des retours ; l'objectif de la gestion des risques d'investissement n'est pas de restreindre le pouvoir discrétionnaire des gestionnaires d'investissement, mais plutôt d'assurer aux clients que leurs actifs sont gérés conformément à la stratégie



d'investissement indiquée. Ces derniers doivent être cohérents avec les objectifs d'investissement des portefeuilles (tels que définis par les mandats d'investissement, les accords de gestion des investissements et les déclarations de politique d'investissement) et selon les normes professionnelles de suivi, de contrôle et de responsabilité.

Nous sommes habitués et extrêmement à l'aise avec la volatilité actuelle de la géopolitique mondiale et la phase de resserrement monétaire mondial et les cycles de prix. Nous anticipons généralement ces périodes d'environnements de marchés de capitaux volatils pour être en mesure de tirer parti des bouleversements massifs des prix et donc des opportunités uniques pour nos clients. Dans des moments comme ceux-ci, alors que de nombreux investisseurs et nos clients ont tendance à manquer de visibilité, nous sommes là pour les aider à naviguer et, autant que possible, à grandir en ces temps difficiles.

Afin d'obtenir des rendements ajustés au risque constants, leaders du secteur et supérieurs pour nos clients sur différents cycles économiques et de nous conformer à leurs objectifs et politiques

d'investissement, nous adhérons à une philosophie d'investissement qui se concentre sur l'utilisation approfondie des éléments suivants : économique, fondamental ; et analyses techniques.

Dans un paysage économique de plus en plus complexe et en évolution rapide, nous soutenons davantage notre prise de décision d'investissement tactique avec intuition et "edge". Sans quoi, la génération Alpha resterait insaisissable. Notre compréhension approfondie des cycles économiques, commerciaux et de marché à plus long terme permet une contextualisation de la position ; qui, selon nous, est essentielle pour maintenir notre approche d'investissement disciplinée et donc notre « avantage ».

Au fil des ans, Anneau a affiné et a continué à améliorer ses processus d'investissement basés sur une approche spécialisée axée sur les classes d'actifs. Les équipes internes d'investissement, de recherche et de gestion des risques d'Anneau sont au cœur du succès d'Anneau. À ce titre, l'équipe de professionnels d'Anneau possède une expérience approfondie et significative dans l'évaluation et la sélection d'investissements rentables pour son client.