

## éditorial

Chers Collègues,

*Vous avez été peu nombreux à répondre à notre sollicitation concernant l'organisation du forum pour le 25<sup>ème</sup> anniversaire de notre Association.*

*Ce faible taux de réponse, ne nous a pas encouragés à mener de façon trop ambitieuse notre projet.*

*Pour autant, nous sommes heureux de pouvoir vous présenter dans ces pages, le résultat des réflexions du conseil et de quelques uns parmi vous, sur ce qui est apparu être, les préoccupations de la gestion de patrimoines aujourd'hui.*

*Les maîtres mots sont : confiance, cadre d'exercice, conflit d'intérêts...  
Quels enjeux et Quel avenir pour le gérant de patrimoines ?*

*Nous vous invitons à travers le site de l'Association et à l'occasion de nos déjeuners à poursuivre la réflexion.*

*Avec mes salutations dévouées,*

*Le Président*

## sommaire

- **Éditorial** page 1

---

- **Compte-rendu de l'Assemblée Générale ordinaire** page 2

---

- **Le Forum ouvert à l'Assemblée Générale** page 3

---

- **Évolution du comportement boursier des sociétés rencontrées**
- **Les visites et invitations du semestre**
- **Les nouveaux adhérents**
- **Au sommaire du prochain numéro** page 4

### La Lettre de l'A.G.P.P.

Bulletin interne édité par  
l'Association des Gérants de Patrimoines Privés

Représentant légal,  
Directeur de Publication et de Rédaction :  
P. CASSAGNE, Président de l'A.G.P.P.

### COMITÉ DE RÉDACTION

Patrick CASSAGNE  
Jérôme GOUILLY-FROSSARD  
M.-Christine GRIES de la BARBELAIS  
Adrien OSTIER

### SIÈGE SOCIAL

AGPP, C/O CAP ÉLYSÉES  
25, rue de Ponthieu - 75008 Paris  
Tél. : 01 53 89 11 79  
Fax : 01 53 75 15 66

Imprimerie :  
JLR Arts Graphiques - 94230 Cachan

Dépôt légal : à parution

# La Lettre de l' AGPP

Compte-rendu de l'Assemblée Générale ordinaire du 14 mai 2003

## RAPPORT MORAL

### ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE du 14 mai 2003

Notre association est réunie ce jour pour son assemblée générale ordinaire qui statue sur le bilan de l'exercice 2002.

Compte tenu du nombre d'adhérents présents ou représentés, cette A.G.O. peut valablement se tenir.

Comme chaque année, le conseil s'est rassemblé une fois par mois pour réaliser les travaux et organiser les manifestations ci-dessous énumérés.

• Nous avons poursuivi le cycle des déjeuners, qui nous permettent de connaître et de tenir compte de vos attentes, de répondre à vos questions et de favoriser cet esprit de club qui nous est cher. Ces déjeuners ont été au nombre de 4.

• Dans le cadre de nos rencontres avec les entreprises, nous avons eu le plaisir d'organiser une visite chez LAURENT PERRIER en Champagne où nous avons été formidablement bien reçus par le Président Yves DUMONT.

Par ailleurs, nous avons eu le plaisir d'accueillir :

Monsieur Luc VANSTEENKISTE, Président-Directeur Général de RECTICEL

Monsieur Henri de CASTRIES, Président-Directeur Général du groupe AXA

Monsieur Michel CHAMBAUD, Directeur Général Adjoint d'IMERYS

Madame Anne LAUVERGEON, Président-Directeur Général d'AREVA

• Dans le cadre des réunions techniques, un exposé sur la gestion alternative nous a été présenté, en janvier 2002 par Messieurs Frédéric BONNIN et Gilles DUBAIL, directeurs de la société John LOCKE.

• Par ailleurs, dans le souci permanent du contrôle de nos coûts, nous avons expérimenté, pour la réunion AREVA, l'utilisation du YACHT CLUB de France, notre trésorier Jean-Jacques CHEVALIER mettra en évidence l'économie réalisée, lors de la présentation de son rapport financier.

• Toujours au cours de cette même année 2002, notre site internet a été lancé, comme annoncé. Malheureusement, force est de constater qu'un nombre encore trop limité d'entre vous l'utilise. Il est pourtant bien dans notre intention de se servir régulièrement de cet outil pour vous consulter notamment pour l'organisation de nos rencontres avec les entreprises. L'utilisation de notre site doit non seulement nous faire économiser de l'argent, mais aussi nous rapprocher. N'hésitez pas à nous demander de nouveau son manuel d'utilisation.

• Votre conseil a aussi mené des réunions extraordinaires de réflexion sur ce qu'il convenait de faire pour célébrer le 25<sup>ème</sup> anniversaire de notre Association. Il est prévu, comme vous le savez de vous communiquer en deuxième partie de cette soirée, nos conclusions et de vous présenter notre travail dans le cadre de ce forum qui a pour titre : FORUM AGPP, AVENIR, ENJEUX DU GERANT DE PATRIMOINES.

• Nous nous sommes aussi efforcés à faire paraître avec autant de rigueur et de régularité que possible la lettre de l'A.G.P.P.

Pour finir, je voulais vous signaler que nous aurions aimé pouvoir vous distribuer ce soir la nouvelle édition mise à jour de notre annuaire, que vous recevrez quoiqu'il en soit dans les prochaines semaines.

Enfin, je suis au regret de devoir vous signaler que nous avons du radier pour le motif de cotisations 2002 non réglées, quoique maintes fois demandées, (pas moins de trois relances), 13 membres.

En contrepartie, je souhaite, au nom de tous, la bienvenue aux membres qui nous ont rejoint au cours de cette année 2002, j'espère que nos travaux répondront à leurs attentes, qu'ils trouveront au sein de l'A.G.P.P. une ambiance amicale et professionnelle et qu'ils nous feront partager leur dynamisme en contribuant activement à la vie de l'association.

C'est ainsi que je salue :

Dominique BRANCHU  
Anne CANAT  
François CHENE  
Bernard DELATTRE  
Christian GINOLHAC  
Jonathan GOATLY  
Vincent GUENZY

Gérard GUITTET  
Brigitte HARY  
Jean-Pierre LAMBERT  
Philippe LANGLOIS  
Hervé MAGNY  
Jean-François REILLE-SOULT de DALMATIE  
Henri ZIGLIARA

Patrick CASSAGNE  
Le Président

## RAPPORT FINANCIER

### REVENUS ET DÉPENSES (Opération en : Euro)

#### CATÉGORIES DE REVENUS - EXERCICE 2002

<b>Cotisations</b>	
▶ Exercice 2001	228,68
▶ Exercice 2002	20 870,60
<b>Total Cotisations</b>	<b>21 099,28</b>
<b>Revenus divers</b>	
▶ Participation Cocktail-Diner	5 598,83
▶ Remboursement Frais	147,50
<b>Total Revenus divers</b>	<b>5 746,33</b>
<b>TOTAL CATÉGORIES DE REVENUS</b>	<b>26 845,61</b>

#### CATÉGORIES DE DÉPENSES - EXERCICE 2002

<b>Frais de fonctionnement</b>	
▶ Affranchissement	1 936,98
▶ Papeterie	42,09
▶ Secrétariat	6 482,05
<b>Total Frais de fonctionnement</b>	<b>8 461,12</b>
<b>Vie de l'Association</b>	
▶ Bulletin de liaison	1 882,22
▶ Cotisations à des associations	155,00
▶ Création Internet	1 416,34
▶ Déjeuners de travail	1 617,90
▶ Imprimés d'adhésion	676,83
▶ Réunions - Cocktails et dîners	14 651,07
▶ Visites de Sociétés	756,00
<b>Total Vie de l'Association</b>	<b>21 155,36</b>
<b>TOTAL CATÉGORIES DE DÉPENSES</b>	<b>29 616,48</b>

**TOTAL GÉNÉRAL : - 2 770,87**

### ETAT DES AVOIRS DE L'A.G.P.P. (Opération en : Euro)

#### EXERCICE 2002 au 31 décembre

<b>Actif</b>	
Comptes de placement	21 868,72
Comptes bancaires et de caisse	1 944,64
<b>Total de l'actif</b>	<b>23 813,36</b>
<b>SITUATION PATRIMONIALE</b>	<b>23 813,36</b>

# La Lettre de l' AGPP

## Forum ouvert à l'Assemblée Générale

### Préambule

Il nous a paru intéressant de synthétiser sous forme de plan, l'essentiel des réflexions menées par un groupe de travail de votre Association sur l'avenir et les enjeux du métier de gérant de patrimoines.

Nous espérons que la lecture de ce « canevas » suscitera chez vous l'envie de vous joindre à cette réflexion afin d'en développer et d'en approfondir certains de ses aspects.

Vous pourrez d'ores et déjà le faire en utilisant le site Internet de l'Association, à la rubrique « Forum » (Rappel : adresse du site : [www.agpp.asso.fr](http://www.agpp.asso.fr))

Dans l'hypothèse où vos réactions et vos remarques seraient nombreuses et motivées, le Bureau est tout à fait disposé à organiser sous une forme ou sous une autre, toute réunion, conférence, ou débat, nous permettant de « creuser » plus avant ces réflexions ce qui devrait permettre de nous déterminer pour des axes futurs.

### FORUM AGPP

#### Avenir, Enjeux du Gérant de Patrimoines

## I. LA CONFIANCE

### A) LES MARCHES

- Une baisse historique
- Une volatilité historique
- Sophistication des instruments

#### • QUI FAIT LE MARCHÉ ?

Les hedges-Les institutionnels-Les OPCVM

#### • A QUOI SERT LA BOURSE ?

- Financement des entreprises
- Lieu d'échanges

### B) L'INFORMATION

- De plus en plus

- > vaste
- > immédiate
- > accessible
- > détaillée

- Distinguer le court terme du long terme

- Transparence ou désinformation ?

### C) DEONTOLOGIE

- L'intérêt du client prime
- Créativité comptable, juridique et technique...
- Rentabilité, commissions sur mouvements des établissements

### D) PERFORMANCES

- Relative, absolue, "dictature du benchmark"
- Rendement actuel des placements sans risque
- Préservation du capital...

## II. LE CADRE

### A) RÉGLEMENTATION

- Protection des opérateurs ou des clients ?
- Complexité de la réglementation
  - externe      Autorités de tutelle  
                                Fiscalité
  - interne (règlement interne)
- Limites de la personnalisation du service

### B) PRODUITS

- Mutualisation, rationalisation, au service du client ?
- Les produits "Maison"
- Le produit n'est pas un substitut au gérant

### C) "JUDICIARISATION"

- Perte de confiance = échec du dialogue
- Acceptation du risque ?
- De l'obligation de moyen à l'obligation de résultat...

## III. LE CHALLENGE

Missions du gérant ?

- Vis à vis de son client
- Vis à vis de son établissement

Conflit d'intérêt ?

