

## ACCRESO INVESTMENT MANAGEMENT

# Sustainable Value Investing

**ACCRESO** accompagne une clientèle privée et institutionnelle dans la construction, la préservation et le développement durable de son patrimoine. Leur singularité repose sur une approche fondée sur trois principes: comprendre, structurer et accompagner. Comprendre avant tout la situation de chaque client ; ses objectifs, son horizon d'investissement, sa tolérance au risque et ses contraintes spécifiques. Structurer ensuite des solutions sur mesure, pensées en fonction de sa réalité plutôt que selon des modèles standardisés. Accompagner enfin sur le long terme, car un patrimoine évolue au rythme des projets et des étapes de vie. Cette vision s'inscrit dans la philosophie du Sustainable Value Investing, portée par des valeurs de discipline, de responsabilité et de patience.

*«L'incertitude actuelle renforce la valeur d'une méthode. Dans un monde où les cycles économiques semblent moins prévisibles, il est dangereux de fonder une stratégie sur des prévisions trop précises. Chez Accresco, nous privilégions une approche de propriétaire plutôt qu'une approche spéculative. L'objectif n'est pas de deviner chaque mouvement de marché, mais de construire des portefeuilles capables de traverser différents environnements : croissance, ralentissement, inflation, désinflation ou stress de marché»,* fait ressortir Bhavik Desai, General Manager d'Accresco Investment Management.

Il ajoute qu'aucune stratégie d'investissement sérieuse ne peut éliminer les chocs géopolitiques. On ne peut pas abolir l'incertitude. On peut, en revanche, construire des portefeuilles capables de mieux l'absorber. «Notre approche revient aux fondamentaux : qualité des actifs, solidité financière, diversification réfléchie, liquidité suffisante et discipline de

valorisation. Pour un client fortuné, la question n'est pas seulement : 'combien puis-je gagner ?' Elle est aussi : 'quel risque dois-je réellement prendre pour atteindre mes objectifs ?' La protection du capital ne signifie pas une prise de risque nulle ; elle implique une prise de risque maîtrisée, cohérente avec les objectifs poursuivis», précise Bhavik Desai.

Accresco évite de réduire la résilience d'un portefeuille à une liste d'instruments. Comme le souligne Bhavik Desai, un portefeuille robuste ne se construit pas par accumulation, mais par cohérence. Selon le profil du client, son horizon et ses objectifs, Accresco peut combiner différentes sources de rendement et de protection : expositions internationales, instruments générateurs de revenu, solutions de liquidité, actifs cotés et, lorsque cela est approprié, certaines expositions complémentaires. *«Une innovation financière n'a de valeur que si elle améliore réellement le couple rendement-risque, la diversification, la liquidité ou la protection du capital. La résilience vient d'une architecture claire, d'une discipline constante et d'une bonne compréhension des risques assumés.»*

Par ailleurs, Bhavik Desai ajoute qu'au cours des dernières années, la gestion de patrimoine à Maurice a évolué d'un modèle centré sur le courtage, l'immobilier, les dépôts et la structuration vers une approche plus globale : conseil d'investissement, gouvernance familiale et accompagnement dans la durée. Cette évolution reflète la croissance du nombre de clients fortunés, mais surtout la sophistication de leurs attentes. Ils ne recherchent plus seulement un produit financier, mais plutôt une architecture cohérente: diversification internationale, gestion du risque et un «reporting» consolidé.



Bhavik Desai, General Manager d'Accresco Investment Management

Il est d'avis que Maurice dispose d'atouts réels dont la stabilité, un cadre juridique reconnu et une bonne qualité de la vie. La prochaine étape consistera à approfondir l'écosystème local, renforcer les compétences spécialisées et élever davantage la prestation de services. Le défi reste de passer d'une juridiction reconnue à une véritable place patrimoniale internationale. Maurice devra ainsi renforcer son vivier de talents, ses infrastructures digitales, sa capacité de structuration et sa réputation réglementaire. Bhavik Desai précise que les mesures annoncées dans le Budget 2025-2026, notamment autour de l'e-licensing, de l'AML/CFT et du wealth management, vont dans ce sens. Le test sera l'exécution.

D'un autre côté, Bhavik Desai souligne que le Golden Visa Scheme peut être un catalyseur pour la gestion de patrimoine, à condition d'être abordé avec réalisme. *«L'arrivée de HNW peut accroître la demande pour des services de structuration patrimoniale, mais les retombées ne seront pas automatiques. Elles dépendront de la qualité des profils attirés, de leur présence réelle à Maurice et de la capacité de l'écosystème local à proposer des solutions robustes, conformes et compétitives. Les grandes fortunes recherchent surtout la stabilité, la prévisibilité, la sécurité juridique et un conseil de haut niveau.»*

**L'APPROCHE D'ACCRESO  
INVESTMENT MANAGEMENT  
REVIENT AUX FONDAMENTAUX:  
QUALITÉ DES ACTIFS, SOLIDITÉ  
FINANCIÈRE, DIVERSIFICATION  
RÉFLÉCHIE, LIQUIDITÉ SUFFISANTE  
ET DISCIPLINE DE VALORISATION**