

FOCUS SUR 8 NOUVEAUX FONDS

5.

Gutenberg Patrimoine

Gérant : Peyman Peymani

Classification : Diversifié

Code Isin : FR0010357509

La gestion dite « Patrimoniale » a pris une nouvelle dimension au sortir de la crise de 2001-2002. Certains fonds ayant fait montre d'une solide résistance à la baisse se sont distingués. Gutenberg Patrimoine, lancé en octobre 2006, obéit aux mêmes principes et symbolise le « savoir faire » historique de la société Gutenberg Finance créée en 1980 et basée à Strasbourg. En effet, son principal gérant a collaboré avec Bernard Thiriet de 1998 à 2004 et cogéré le fonds Thiriet Patrimoine, bien connu des CGPI. L'allocation d'actifs est la principale source de performance suivie du style et du processus d'investissement. L'exposition au marché actions peut varier entre 0 % et 50 % avec notamment la possibilité de recourir à des couvertures. **Elle évolue en fonction des critères fondamentaux (perspectives de croissance, évolution des taux, prime de risque) de l'économie européenne. Le fonds se distingue par une faible volatilité (4,5 % à 6,5 %), n'excédant jamais les 7 % depuis sa création. Le choix des valeurs est dicté par une approche « Bottom-Up », inspirée par le modèle GARP (croissance à un prix raisonnable).** Le fonds détecte son univers d'investissement au travers d'un prisme qui évalue les sociétés de par la qualité de leur Management (track record, stratégie), leurs Moyens (technologiques, ressources humaines) et enfin l'évolution de la Marge (les 3M). Il privilégie des valeurs de croissance avec des dividendes en progression et une rentabilité élevée des capitaux propres. La part obligataire amortit les chocs tout en participant à la performance. Les obligations High Yield et de maturité supérieure à cinq ans sont exclues. Les obligations Corporates font l'objet d'une analyse détaillée du risque de crédit afin de s'assurer de leur solidité financière et de l'évolution de leur notation. ■