



GUTENBERG
FINANCE

Quantalys ★★★★★

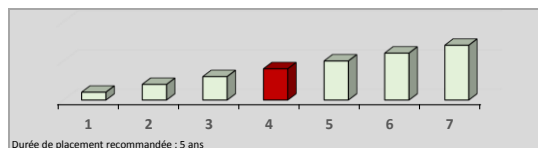
GUTENBERG PATRIMOINE

COMMENTAIRES
DE GESTION

La contre-tendance fut le maître mot du marché en janvier, après un dernier trimestre 2018 difficile. Les propos modérés du Président de la FED et l'avancée des discussions entre Pékin et Washington sur les tarifs douaniers ont rassuré les investisseurs. Dans ces conditions, le CAC40 s'apprécie de 5,54% à 4992,72 points tandis que l'Eurostoxx50 gagne 5,26% à 3159,43 points. Les marchés financiers ont été portés par le commentaire conservateur de Jérôme Powell sur la remontée des taux directeurs : « Nous serons patients, tout en étudiant la manière dont évolue l'économie ». Le shutdown record en cours aux Etats-Unis est passé au second plan et n'a pas impacté le sentiment global. Les discussions entre le Président de la première économie mondiale et son homologue chinois ont porté leurs fruits. Deux jours et demi de pourparlers ont permis de « renforcer la compréhension mutuelle » et de « poser les bases » d'un accord. Le secrétaire d'Etat au trésor américain souhaiterait même une suppression des taxes sur les importations chinoises. La croissance de l'Empire du Milieu s'est chiffrée à +6,6% en 2018. Les experts redoutent un ralentissement et s'attendent à un niveau compris entre 6 et 6,5% pour l'année en cours. Le gouvernement chinois a annoncé un plan de mesures visant à relancer l'économie. En Europe, Mario Draghi a affiché un ton prudent sur la croissance à court terme. Il estime la BCE prête à activer de nouvelles opérations de refinancement des banques à LT (LTRO) si nécessaire. Enfin, le parlement britannique a massivement rejeté l'accord de divorce passé avec l'UE. La date butoir du 29 mars sera probablement reportée.

Gutenberg Patrimoine a affiché une hausse de 1,83% sur le mois de janvier pour un gain de 2,62% pour son indice de référence (50% Eurostoxx50 net return + 50% EONIA capitalisé). Un faible taux d'exposition, couplé à une position défensive (surpondération du secteur télécoms), n'ont pas permis au fonds de bénéficier pleinement de la hausse de ce début d'année. Moncler a été introduit dans le portefeuille. Leader mondial des doudounes de luxe, la société bénéficie d'une consommation robuste de la part des chinois et de perspectives attrayantes. La valorisation a atteint un niveau attractif après une performance boursière 2018 en demi-teinte. Notre attitude demeure prudente au regard des risques de ralentissement de la croissance mondiale. Notre taux d'exposition avoisine 30%.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



CHIFFRES CLES

VL au 31/01/2019:	189,12 €
Encours Total * au 31/01/2019:	54 013 962,45 €
*Part C + I	

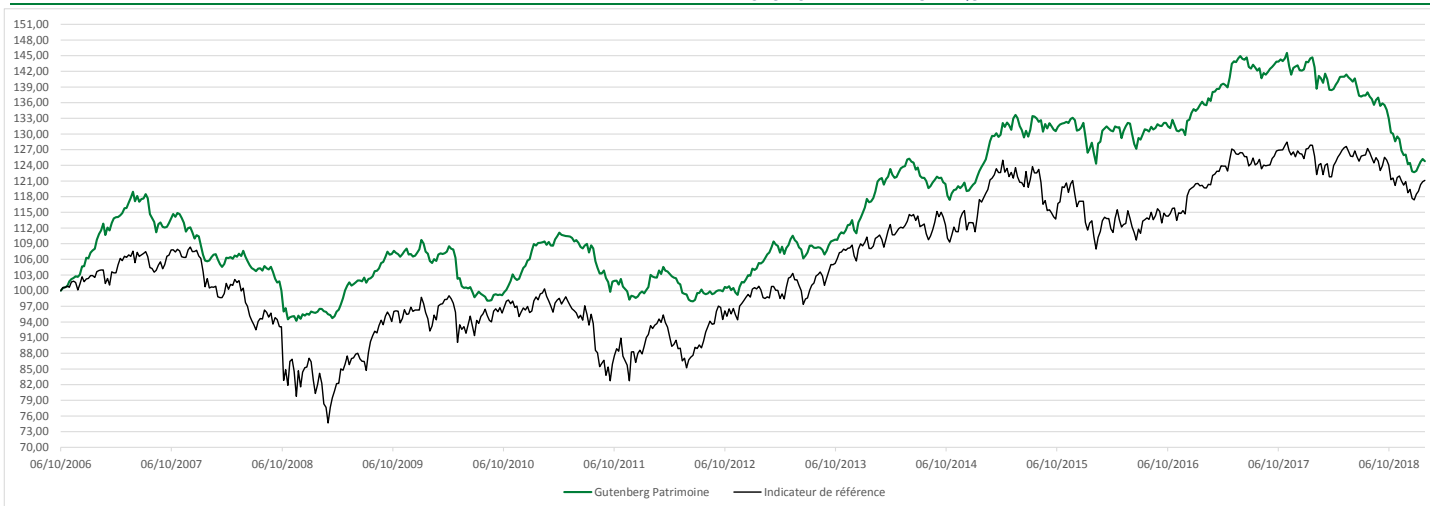
CARACTERISTIQUES DU FONDS

Nouvelle classification BCE : Fonds mixte
 ISIN: FR0010357509
 Gérants: Peyman PEYMANI, Martin NOVAK
 Valorisation: Journalière
 Dépositaire: CM-CIC Market Solutions
 Commissaire aux comptes: PwC Audit
 Date de création: Septembre 2006
 Société de Gestion: GUTENBERG FINANCE
 Affectation des résultats: Capitalisation
 Souscription / Rachats: GUTENBERG FINANCE et CM-CIC Market Solutions
 Conditions de souscription: Centralisation aux coordonnées suivantes:
 Tel: 01 53 48 80 48 - Fax : 01 49 74 32 49
 Indicateur de réf: 50% Euro Stoxx 50 Net Return + 50% EONIA capitalisé

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

Minimum de souscription: 1 millièbre de part
 Commission de Rachat: néant
 Frais de gestion: 1,8%

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCE MENSUELLE / ANNUELLE

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2013	1,40%	2,68%	1,22%	-0,11%	0,73%	-2,34%	1,25%	-1,04%	2,09%	1,65%	2,30%	0,84%	11,10%
2014	2,29%	3,64%	1,01%	-0,22%	2,30%	-1,40%	-1,70%	-0,03%	-0,01%	-1,61%	0,68%	0,28%	5,20%
2015	2,76%	3,96%	0,20%	2,20%	0,99%	-3,58%	3,66%	-0,76%	-1,45%	1,59%	1,04%	-1,01%	9,73%
2016	-2,87%	0,40%	1,79%	0,10%	0,64%	-2,44%	1,44%	0,52%	0,53%	-0,27%	-0,76%	3,06%	2,00%
2017	0,19%	1,33%	1,90%	1,04%	2,53%	-1,08%	-0,44%	-0,41%	1,55%	0,77%	-1,04%	-0,76%	5,63%
2018	1,04%	-2,55%	-1,26%	1,88%	-0,53%	-2,11%	0,14%	-0,38%	-1,73%	-4,04%	-2,41%	-2,32%	-13,51%
2019	1,83%												

Nombre de mois positifs: 42
 Nombre de mois négatifs: 31

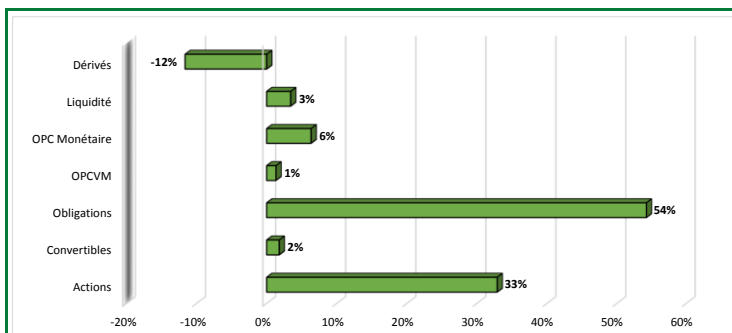
INDICATEURS DE PERFORMANCE

	YTD	1an	3ans	5ans
Performances Fonds	1,83%	-13,51%	-2,44%	7,08%
Performances Indicateur r	4,04%	-5,46%	6,60%	10,92%
Alpha	-2,21%	-8,00%	-9,04%	-3,98%
Volatilité	-	6,25%	6,02%	6,00%
Maxdrawdown	-15,20%	-15,20%	-15,70%	-15,70%
Ratio de Sharpe	-	-2,11	-0,10	0,25
Ratio d'information	-	-2,16	-0,66	-0,13

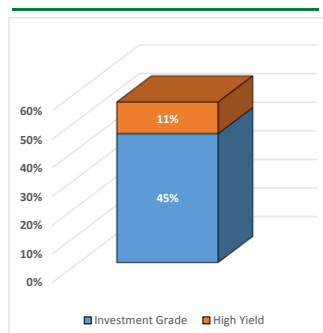


PORTEFEUILLE

REPARTITION PAR CLASSES D ACTIFS



REPARTITION OBLIGATAIRE



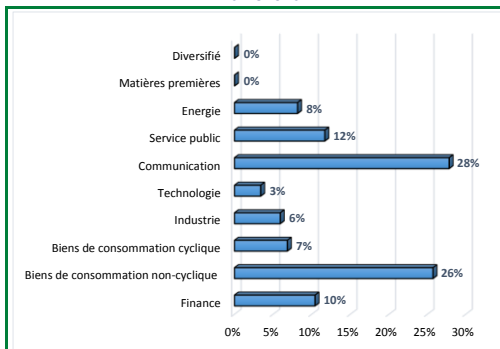
ORIENTATION DE GESTION

Le FCP a pour objectif la recherche d'une performance comparable à son indice de référence dans le cadre d'une allocation dynamique en actions distribuant un dividende important.

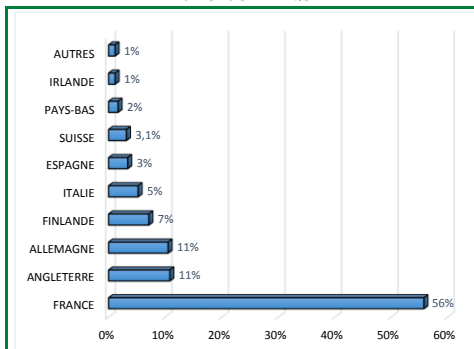
Le FCP recherchera également à limiter les risques de forte variation du portefeuille par une allocation partielle en obligations de la zone Euro en fonction de la conjoncture économique.

REPARTITION DE LA PARTIE ACTION*

REPARTITION SECTORIELLE*



REPARTITION GEOGRAPHIQUE*

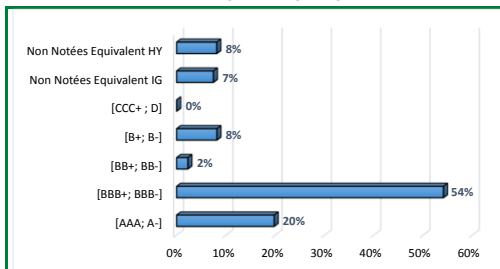


RISQUES ET DONNEES ACTUARIELLES

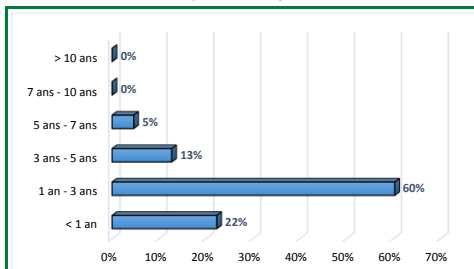
Portefeuille Obligataire:	
Rendement actuariel:	1,8%
Maturité Moyenne:	1,9
Sensibilité:	1,8
Duration:	1,8
Portefeuille Actions:	
Nb lignes	27
Exposition action	33%
Bêta Action	54%
Exposition nette	21%
Dérivés	
Couverture Indices:	-11,6%
Couverture Taux:	0,0%
Couverture Devises:	4,3%
Couverture Option:	0,0%

REPARTITION DE LA PARTIE OBLIGATAIRE*

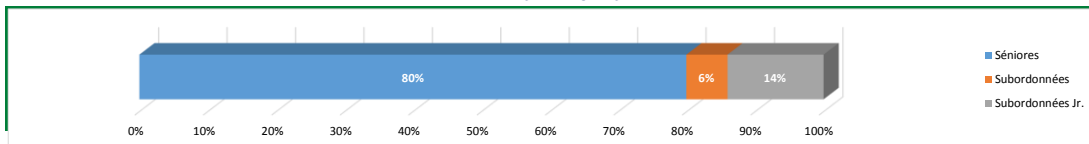
REPARTITION PAR NOTATION*



REPARTITION PAR MATURITE*



REPARTITION PAR SENIORITE*



PRINCIPALES POSITIONS ET MOUVEMENTS

Principaux émetteurs:	
•	TERREIS
•	BT GROUP
•	NOKIA
•	EDF
•	TOTAL
Principaux Achats:	
EOAN, NOKIA, MONCLER, SNAM	
Principales Ventes:	
NOVARTIS, SARTORIUS, HERMES	

* En pourcentage de la partie respective

Ce document, à caractère commercial, a pour but de présenter de manière simplifiée les caractéristiques du fonds. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au prospectus simplifié, au DICI, documents légaux faisant foi disponibles au même titre que le rapport annuel et l'attestation semestrielle sur la composition de l'actif, sur le site internet de la société de gestion : www.gutenbergfinance.com
Les performances antérieures ne préjugent en rien des performances à venir des OPCVM et du Gestionnaire et ne sont pas constantes dans le temps.
 En Suisse, le Fonds ne peut être offert ou distribué qu'à des investisseurs qualifiés. Le représentant du Fonds en Suisse est Oligo Swiss Fund Services SA, av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Suisse, Tél : +41 21 311 17 77, e-mail : info@oligofonds.ch. Le service de paiement du Fonds en Suisse la Neue Helvetische Bank. Toute documentation relative au Fonds peut être obtenue gratuitement auprès du représentant suisse. Pour les parts du Fonds distribués en Suisse, le for juridique est à Lausanne (Suisse).

GUTENBERG FINANCE
 9 PLACE SAINT-THOMAS
 67 000 STRASBOURG
 AGREMENT GENERAL AMF N°GP-90-22
 ORIAS N°13003878