

Entretien avec Peyman Peymani, Président de Gutenberg Finance

**« Nous pensons qu'à partir de la mi-juillet, les indices pourraient connaître une période plus agitée »**

Le 01/06/2015 à 15h30

**Boursier.com : Pensez-vous que le Cac40 va continuer à progresser cet été ?**

P.P. : Le consensus considère que les actions européennes devraient continuer à monter. Or, le consensus a généralement tort...Le marché demeure soutenu par l'interventionnisme des banques centrales. Alors que les valorisations sont devenues assez élevées, les mesures initiées par les banques centrales maintiennent un flux positif sur les marchés actions. Des thèmes tels que la faiblesse des taux, le reflux du pétrole ou la hausse du Dollar sont déjà joués...Nous pensons qu'à partir de la mi-juillet, les indices pourraient connaître une période plus agitée avec la publication des premiers résultats semestriels.

**Boursier.com : A quoi va-t-il falloir être attentif ?**

P.P. : Pour l'heure, la macroéconomie semble afficher un début d'amélioration. Il conviendra d'étudier de près les résultats semestriels et les discours des dirigeants qui les accompagneront. On pourra alors assister à un renforcement des écarts entre les meilleurs élèves d'un secteur et les moins bons. C'est déjà le cas dans le luxe si l'on observe le comportement boursier de LVMH et de Kering...Parmi les valeurs bancaires, un titre comme Natixis se comporte bien alors que le segment de l'asset management a le vent en poupe. En revanche, certaines banques italiennes sont en situation délicate.

**Boursier.com : Quelles sont les actions encore abordables sur le marché parisien ?**

P.P. : Solutions30 constitue une belle histoire que nous suivons de près. L'équipementier automobile Le Bélier affiche une forte croissance organique avec une évolution soutenue de ses prises de commandes. De plus, la valorisation de cette valeur demeure tout à fait raisonnable. Dans les services informatiques, Ausy constitue une opportunité intéressante alors que ses filiales qui n'ont pas la taille critique font l'objet actuellement d'un travail de remise à niveau. Le titre Ausy nous semble encore sous-évalué...

**Boursier.com : Votre fonds est également positionné sur les foncières...**

P.P. : Nous sommes positionnés sur Foncière de Paris qui est une des plus belles valeurs de ce secteur présente sur le marché parisien. Elle possède un patrimoine composée de bâtiments d'exception situés dans Paris intra-muros. Le taux de vacances est très faible et le rendement de la valeur ressort relativement élevé. Ce positionnement qualitatif a été renforcé suite au rapprochement intervenu avec la Foncière des 6<sup>ème</sup> et 7<sup>ème</sup> Arrondissements de Paris.