



GUIDO BARTHELS,
gestionnaire de fonds pour
Ethna Funds

La prudence avant tout

ETHENEA Independent Investors S.A. est un gestionnaire d'actifs indépendant qui gère trois fonds propres. L'objectif de ses gestionnaires de fonds est de protéger le capital des investisseurs en toutes circonstances, mais si la stratégie repose effectivement sur la prudence, les investisseurs peuvent néanmoins choisir entre trois Ethna Funds en fonction de leur penchant personnel pour le risque : Ethna-DEFENSIV, Ethna-AKTIV ou Ethna-DYNAMISCH. Quelques mots d'explication par Guido Barthels, gestionnaire de fonds.

Guido Barthels occupe depuis 2008 la fonction de co-gestionnaire des Ethna Funds, trois fonds mixtes gérés par ETHENEA. Avant cela, il s'était forgé

une expérience industrielle et financière de plus de 27 ans sur le marché international des capitaux, notamment à Londres, une des principales places

Il faut étaler les investissements, et cela permet aussi de choisir de manière ciblée des fonds mixtes et de se composer de la sorte un portefeuille diversifié.

financières. « Les trois Ethna Funds ne visent pas à maximiser le rendement, mais bien à limiter la volatilité et à protéger le capital des investisseurs, et surtout des plus petits investisseurs. Ce qui ne veut pas dire pour autant que nos fonds n'auront pas de rendement positif sur le long terme, mais ce n'est pas notre but premier. »

Investir est une activité complexe

Ensemble, les gestionnaires Guido Barthels, Luca Pesarini, Daniel Stefanetti, Peter Steffen, Arnaldo Val-sangiacomo et leur équipe cumulent une belle expérience dans le secteur financier. Ils peuvent compter sur l'appui de 60 collaborateurs très compétents et motivés qui travaillent dans les sites ETHENEA au Luxembourg, en Allemagne, France, Italie, Autriche et Suisse. Guido Barthels : « L'expérience est indispensable, car investir est une activité complexe. De plus, l'évolution du marché financier est influencée aujourd'hui par de nombreuses décisions politiques, en plus des décisions économiques. Prenez seulement l'exemple de la Grèce. »

Le conseil de Guido Barthels à tous les investisseurs est d'opter pour un panier de produits, le cas échéant dans

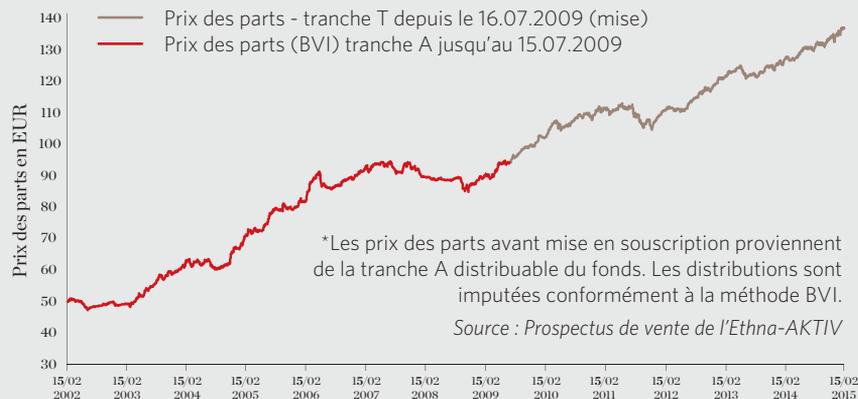
plusieurs fonds mixtes. « Un gestionnaire de fonds reste un être humain, et aucun être humain n'est à l'abri d'une erreur. Il faut donc étaler les investissements, et cela permet aussi de choisir de manière ciblée des fonds mixtes et de se composer de la sorte un portefeuille diversifié. »

Prudence avant tout

Les personnes qui investissent dans les Ethna Funds optent pour une gestion conservatrice. « Tant le gestionnaire des fonds que l'équipe qui l'entoure privilégient une gestion prudente », explique Guido Barthels. « Nous suivons le marché avec une grande attention et de manière très précise, et nous nous efforçons d'évaluer aussi bien que possible la façon dont il va évoluer. Aujourd'hui, nous choisirions par exemple plutôt des actions européennes et des obligations américaines. Mais en cas de

► **ETHENEA**

Evolution historique des prix des parts du fonds Ethna-AKTIV-T-*



Avec une telle stratégie, les Ethna Funds d'ETHENEA s'adressent surtout aux investisseurs qui visent la stabilité et le maintien de leur capital, mais recherchent en même temps une progression raisonnable de sa valeur.

Différence dans les poids des actions

Il est évident que les trois Ethna Funds ne sont pas équivalents. Guido Barthels : « Outre les actifs qui génèrent principalement des dividendes fixes et qui sont généralement des obligations, la principale différence réside dans le poids des actions. Dans le fonds Ethna-DEFENSIV, la proportion d'actions est de maximum 10% ; dans le fonds Ethna-AKTIV (le plus grand des trois), elle peut aller jusqu'à 49%, et dans le fonds Ethna-DYNAMISCH jusqu'à 70%. Quel que soit le fonds choisi, la version capitalisation est disponible pour les investisseurs belges. »

doute légitime, nous préférons reporter une décision ou une mesure plutôt que de prendre le moindre risque. Nous ne faisons pas d'expérimentation. Seule une gestion prudente et raisonnée nous permet de garantir

une protection suffisante du capital de nos investisseurs. »

Sur le long terme, cette approche apporte aussi une valeur ajoutée, et sans perte de capital en cours de route.