



GUTENBERG FINANCE

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

Maison fondée en 1980

Le Contrôle des Risques



GUTENBERG FINANCE

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

Maison fondée en 1950

Gutenberg Finance a établi et maintient opérationnelle une fonction permanente de gestion des risques en vue de mesurer les risques auxquels les OPCVM et les portefeuilles sous mandat qu'elle gère sont exposés ou susceptibles d'être exposés.

La fonction permanente de gestion des risques est en charge d'identifier, d'analyser et de quantifier les risques liés à notre gestion. Elle est indépendante de la gestion des portefeuilles et est rattachée directement au président.

Contraintes de gestion :

Les portefeuilles gérés sont soumis à trois niveaux de contraintes de gestion :

- Les contraintes réglementaires sont imposées par l'Autorité des Marchés Financiers à tous les acteurs de la gestion d'actifs.
- Gutenberg finance se fixe également des contraintes statutaires, en fonction du type d'OPCVM ou du profil de risque du portefeuille sous mandat, qui sont définies dans le mandat de gestion signé avec le client ou dans le prospectus de chaque fonds.
- Lors du comité de gestion hebdomadaire, l'équipe de gestion et le contrôle des risques, définissent, analysent et adaptent les limites internes de risque en fonction de l'évolution des marchés.



Les différents risques :

<u>Risque de marché :</u> Le risque de marché est le risque de perte résultant d'une fluctuation de la valeur de marché des positions du portefeuille. Il se compose du risque Actions, du risque de Devises, du risque de Taux et du risque de Crédit.	<u>Risque de contrepartie :</u> Le risque de contrepartie est le risque de perte résultant du fait que la contrepartie à une opération ou à un contrat financier peut faillir à ses obligations avant que l'opération ait été réglée de manière définitive
<u>Risque de liquidité :</u> Le risque de liquidité est le risque qu'une position dans le portefeuille ne puisse être cédée, liquidée ou clôturée pour un coût limité et dans un délai suffisamment court.	<u>Risque opérationnel :</u> Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de l'inadéquation de processus internes et de défaillances liées aux personnes et aux systèmes de la société de gestion de portefeuille ou résultant d'évènements extérieurs, notamment d'origine cyber.



Niveaux de contrôle des risques :

Contrôle de premier niveau

Le contrôle des risques veille au respect des contraintes au moyen d'outils informatiques internes de mesure et d'analyse des risques. En cas de dépassement de ratios des alertes sont immédiatement déclenchées et une procédure visant à réduire le risque est immédiatement appliquée. En parallèle, la société de gestion a volontairement décidé de compléter son dispositif de gestion des risques en faisant appel à un gestionnaire des risques indépendant l'accompagnant dans sa mission.

Contrôle de second niveau

Gutenberg Finance délègue :

- Le Contrôle Interne Permanent (Assistance) et Périodique au Cabinet :

Finegan Expertises, 20 Place de la Défense, Puteaux, 92800, France.

- Le Contrôle Permanent (Assistance) de la gestion des risques au Cabinet :

EURL Martin NOVAK, 57 Rue des grandes arcades, Strasbourg, 67000, France.

- Le Contrôle Périodique de la gestion des risques au Cabinet :

IQ EQ (anciennement AGAMA Conseil) 92 Avenue de Wagram, Paris, 75017, France.

Cette stratégie assure à nos clients un triple contrôle indépendant, à la fois de la gestion de leurs avoirs, et du fonctionnement déontologique de la société de gestion aux travers de nombreux points de contrôle.



Notre gestion active des risques de marché :

PASSE	PRESENT	FUTUR
Indicateurs de risques de performance	Suivi de marchés en temps réel	Var des portefeuilles (perte potentielle maximale)
Backtests	Cartographie des risques et Reporting	Stress test (test de résistance)
Contributions de performances (hebdomadaires, mensuels,)	Alertes dépassement de ratios	Matrice de corrélations