

GUTENBERG
FINANCE

Quantalys



GUTENBERG ACTIONS

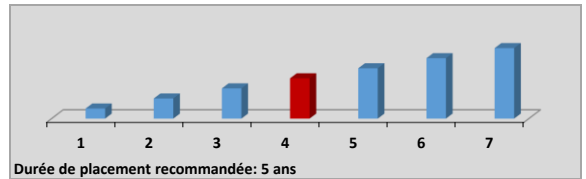
Nouveau process de gestion depuis janvier 2025

COMMENTAIRES
DE GESTION

Le mois de juin 2026 a été marqué par une accalmie progressive sur le front géopolitique, après plusieurs mois de fortes tensions au Moyen-Orient. La réouverture du détroit d'Ormuz se poursuit progressivement et les prix du pétrole continuent de refluer. Les marchés financiers ont salué cette évolution, estimant que le risque d'un conflit régional de grande ampleur s'était sensiblement réduit. En zone euro, la Banque centrale européenne a relevé ses taux directeurs de 25 points de base, à 2,25 %. Christine Lagarde a justifié cette décision par les risques de diffusion du choc énergétique à l'ensemble de l'économie. Malgré l'amélioration récente de la situation géopolitique, la BCE considère que la flambée des prix de l'énergie observée au printemps pourrait encore alimenter les anticipations d'inflation au cours des prochains trimestres. L'institution privilégie ainsi une approche préventive afin de préserver durablement la stabilité des prix. Outre-Atlantique, le nouveau président de la Fed, Kevin Warsh, a adopté un ton particulièrement prudent, mettant fin à la pratique de la forward guidance et rappelant que l'institution resterait exclusivement guidée par les données économiques. Malgré le reflux récent des prix de l'énergie, l'inflation demeure supérieure à l'objectif de 2 %, conduisant la banque centrale à écarter, pour l'heure, toute perspective d'assouplissement monétaire. Les nouvelles projections publiées par la Fed montrent même qu'une partie de ses membres envisage désormais une hausse des taux avant la fin de l'année si les tensions inflationnistes devaient persister. Durant la période examinée, le CAC 40 progresse de 2,70 % à 8 403,99 points, tandis que le Stoxx 600 gagne 2,51 % à 641,73 points.

Gutenberg Actions recule de 1,93 % en juin, contre une hausse de 2,64 % pour son indice de référence (Stoxx 600 Net Return). Sur le mois écoulé, les investisseurs ont plébiscité les sociétés en retard depuis le début de l'année — notamment dans les secteurs du luxe et de la santé — au détriment des sociétés portées par le momentum des grands projets d'infrastructures liés à l'intelligence artificielle. En parallèle, deux segments ont particulièrement pesé sur le portefeuille. Les valeurs pétrolières (Verbio, Viridien, Neste) ont poursuivi leur baisse, dans le sillage du reflux des cours du brut, tandis que Leonardo (-14 %) et Indra Sistemas (-16 %) ont souffert au sein d'un secteur de la défense pénalisé par d'importantes prises de bénéfices. A l'inverse, l'aéronautique (MTU Aero Engines, Safran) a tiré son épingle du jeu, favorisée par la normalisation de la situation au Moyen-Orient et la réouverture de l'espace aérien régional. Nous avons introduit Kingspan en portefeuille. Cet acteur irlandais des matériaux d'isolation devrait bénéficier des milliards de capex investis par les hyperscalers dans les data centers à travers le monde, notamment aux États-Unis. Témoignage de cette dynamique porteuse, le Scoring est en nette amélioration depuis plusieurs semaines malgré une performance boursière annuelle du titre demeurant modérée. Le niveau actuel de liquidités nettes représente près de 5 % des encours du fonds. Plusieurs opportunités d'investissement sont activement suivies, toutes présentant un Gutenberg Scoring Solutions élevé, pour lesquelles nous restons dans l'attente de points d'entrée plus attractifs.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



CHIFFRES CLES

VL au 30/06/2026:	246,95 €
Encours au 30/06/2026:	10 105 784,48 €

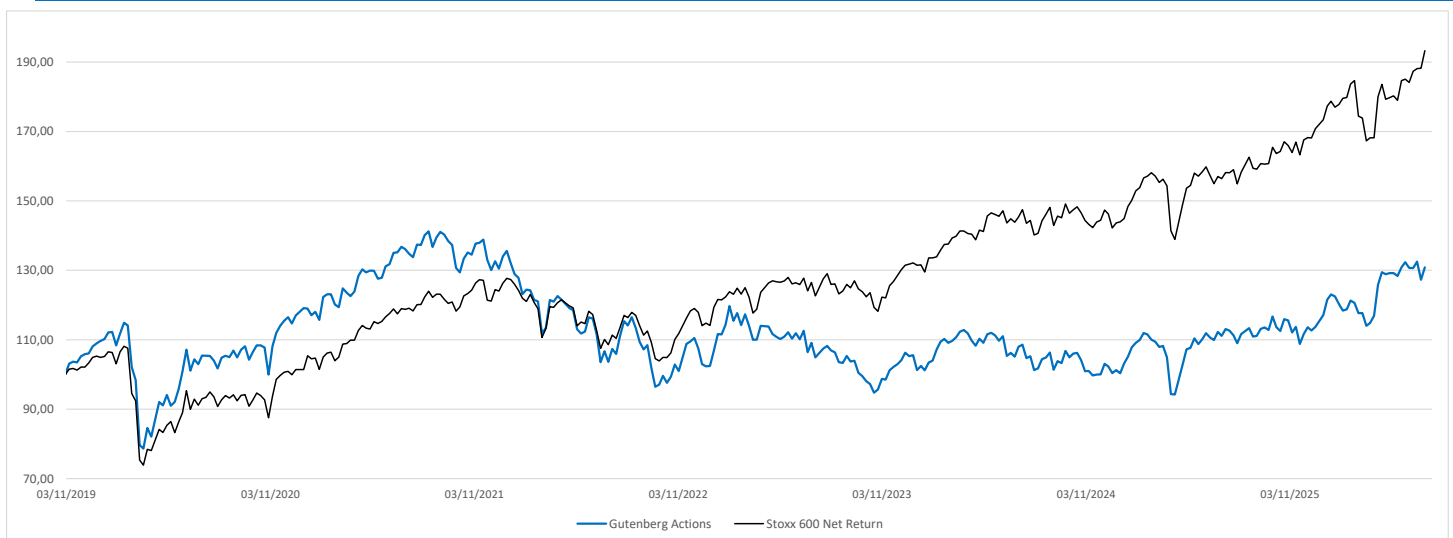
CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification AMF : Actions des pays de l'Union Européenne
 ISIN : FR0007485719
 Gérants : Peyman PEYMANI, Rémy JEANNEAU
 Valorisation : Hebdomadaire
 Dépositaire : CIC Crédit Industriel et Commercial
 Commissaire aux comptes : PwC Audit
 Date d'ouverture : Septembre 1992
 Société de Gestion : GUTENBERG FINANCE
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Souscription / Rachats : GUTENBERG FINANCE et CIC
 Conditions de souscription : Centralisation aux coordonnées suivantes:
 Tel: 01 53 48 80 48 - Fax : 01 49 74 32 49

MODALITES DE FONCTIONNEMENT

Minimum de souscription : 1 millième de part
 Commission de Rachat : néant
 Frais de gestion : 2,95%

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCE MENSUELLE / ANNUELLE

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2019	4,7%	1,0%	-1,0%	5,5%	-5,5%	6,2%	0,9%	-2,0%	1,0%	-1,1%	5,2%	3,0%	18,5%
2020	0,0%	-5,8%	-15,8%	9,4%	7,1%	2,6%	-1,7%	4,8%	-0,3%	-6,0%	14,8%	3,8%	9,9%
2021	-2,9%	3,9%	3,1%	4,9%	0,8%	2,8%	1,9%	1,8%	-5,8%	2,2%	-0,8%	1,6%	13,8%
2022	-7,6%	-2,7%	0,4%	-3,2%	-2,38%	-10,1%	10,9%	-7,1%	-9,5%	5,4%	5,1%	-4,7%	-24,5%
2023	10,5%	1,6%	-0,9%	-2,8%	-1,8%	0,2%	-0,1%	-3,1%	-5,8%	-3,0%	6,2%	2,9%	3,0%
2024	-1,4%	5,0%	3,2%	-3,7%	1,0%	-4,2%	0,1%	1,1%	-0,7%	-4,4%	-0,9%	1,1%	-4,2%
2025	7,9%	0,9%	-6,8%	1,6%	5,7%	1,6%	-0,3%	-0,5%	3,0%	1,1%	-3,4%	2,8%	13,5%
2026	4,8%	0,2%	-3,1%	10,6%	2,4%	-1,9%							13,1%

INDICATEURS DE PERFORMANCE

	YTD	1an	3ans	5ans
Performances Fonds	13,11%	16,08%	19,01%	-3,61%
Performances Indice	10,31%	21,48%	50,17%	61,36%
Alpha	2,80%	-5,40%	-31,17%	-64,97%
Volatilité		15,61%	16,30%	18,08%
Maxdrawdown	-7,35%	-7,35%	-16,47%	-33,28%
Ratio de Sharpe		-0,35	-0,52	-0,60
Ratio d'information		-0,52	-0,90	-1,07

Les informations ici reprises ne constituent en aucun cas une sollicitation, une offre ou une recommandation à acquérir ou vendre quelconques titres ou valeurs mentionnés dans ce compte-rendu. Ce document a pour but de présenter de manière simplifiée les caractéristiques du fonds et aucune responsabilité n'est imputable au regard de l'exactitude, la justesse ou la véracité des informations de ce compte-rendu. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au prospectus, au DIC, 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

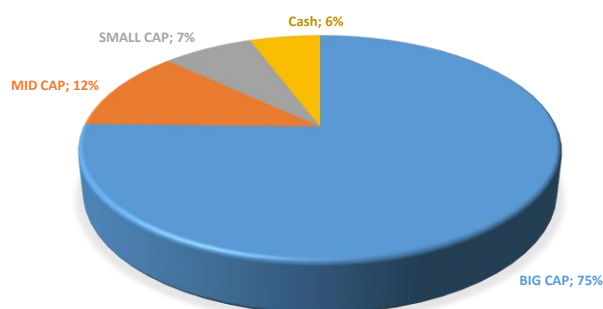
Les performances antérieures ne préjugent en rien des performances à venir des OPCVM et du Gestionnaire et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances ne tiennent pas compte de la fiscalité applicable

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

GUTENBERG
FINANCE

PORTEFEUILLE

REPARTITION PAR CAPITALISATION



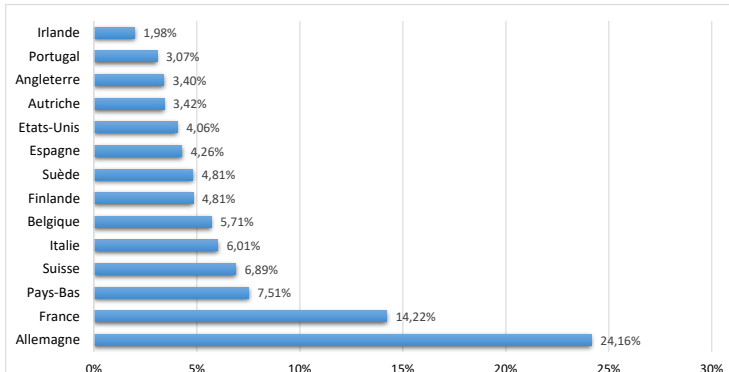
ORIENTATION DE GESTION

L'OPCVM cherche une performance nette des frais supérieure à celle de l'indice, grâce à une gestion sélective et totalement discrétionnaire en actions des pays de l'Union Européenne sur la durée de placement recommandée.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement de l'OPCVM repose sur une gestion sélective et dynamique sur les marchés d'actions de sociétés des pays de l'Union Européenne sélectionnées en fonction des anticipations économiques et monétaires et faisant varier les poids des valeurs dans le portefeuille selon leurs perspectives de résultats et de croissance.

L'indicateur de référence est l'indice EUROSTOXX 600 Net Return, retenu en cours de clôture, exprimé en euro, dividendes réinvestis.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



RISQUES

Portefeuille Actions :

Taux d'Investissement :	94%
Bêta Grandes Capitalisations :	1,05
Bêta Portefeuille :	0,95

Dérivés :

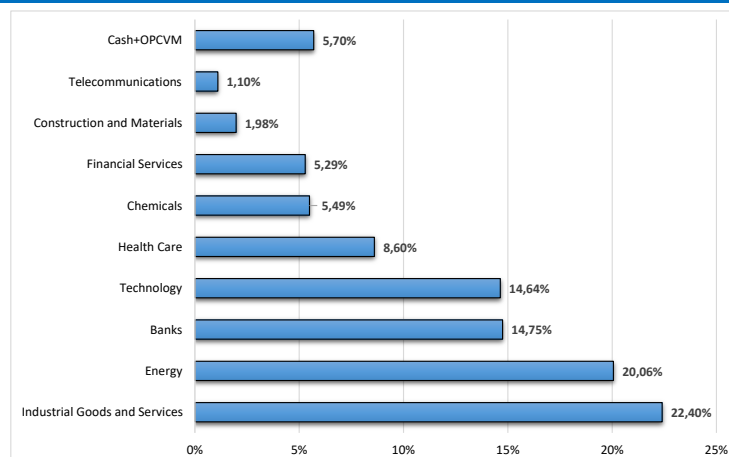
Couverture Indices :	0,0%
Couverture Options :	0,0%
Couverture Devises :	0,0%

Gutenberg Actions* :

Exposition Totale :	94%
Bêta Total :	0,95

*Portefeuille incluant les dérivés

REPARTITION SECTORIELLE DU FONDS



PRINCIPALES POSITIONS & MOUVEMENTS

Principales Positions :

- SIEMENS ENERGY
- MTU AERO ENGINES
- SOCIETE GENERALE
- ASML HOLDING
- NESTE OIL

Principaux Achats :

Kingspan, Siemens Energy, Umicore

Principales Ventes :

Technip Energies, Arcelor Mittal, Ipsen

Les informations ici reprises ne constituent en aucun cas une sollicitation, une offre ou une recommandation à acquérir ou vendre quelconques titres ou valeurs mentionnés dans ce compte-rendu. Ce document a pour but de présenter de manière simplifiée les caractéristiques du fonds et aucune responsabilité n'est imputable au regard de l'exactitude, la justesse ou la véracité des informations de ce compte-rendu. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au prospectus, au DIC, 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. Les performances ne tiennent pas compte de la fiscalité applicable

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