



DE OLIVEIRA

GUY-PHILIPPE BERTIN, gérant de Tectonic Fund, à la SPGP, cherche à découvrir les petites valeurs de croissance.

FONDS OR, ÉNERGIE ET MATIÈRES PREMIÈRES

Des résultats contrastés

L'année 2006 n'aura pas profité équitablement à tous les fonds de cette catégorie. Tandis que les OPCVM investis sur l'or et les matières premières caracolent en tête, les fonds spécialisés dans l'énergie stagnent en queue de peloton. C'est pourtant en misant plus de la moitié de ses actifs sur des titres liés aux activités pétrolières que Tectonic Fund, de SPGP, s'est hissé en haut du classement avec un bond de 42 %. Le secret de son gérant, Guy-Philippe Bertin : « Nous cherchons à découvrir les petites valeurs de croissance qui commencent à générer du cash et offrent de bonnes garanties de développement. Ainsi, nous ne nous intéressons pas aux sociétés pétrolières en phase d'exploration mais à celles qui commencent à exploiter quelques puits, quitte à investir quand la première phase de hausse a déjà eu lieu. » Une stratégie qui permet au gérant de détenir plusieurs valeurs dont le cours a été multiplié par dix... Pour ce qui est des matières premières, Guy-Philippe Bertin se concentre sur celles que la Chine importe et reste optimiste pour 2007 : « L'année à venir ne sera sans doute pas aussi brillante que 2006. Mais les déséquilibres structurels entre l'offre et la demande de minerais tels que l'uranium, le nickel, le zinc et le platine soutiennent les cours. » La prudence doit rester de mise car ce secteur, très volatil et sensible aux cycles économiques, ne manquera pas de chuter lourdement si la croissance mondiale venait à s'enliser ■ Jean-François Hennion

FONDS OR ET MATIÈRES PREMIÈRES

FONDS (code Isin)	GESTIONNAIRE	PERFORMANCES *	
		Sur 1 an	Sur 3 ans
LES 10 PREMIERS			
THE TECTONIC FUND (FR0010075317)	SPGP	+ 42,4 %	-
SHARE GOLD (LU0145217120)	Bearbull Degroof Banque Privée	+ 31,8 %	+ 69,9 %
PLACEURO GOLD MINES (LU0061385943)	Cofibot	+ 31 %	+ 41,4 %
FORTIS L FUND EQ. MAT. EUROPE (LU0123341769)	Fortis IM (Lux.)	+ 30,4 %	+ 104,7 %
MLIF WORLD MINING USD A (LU0075056555)	Blackrock Merrill Lynch IM	+ 28,8 %	+ 114,9 %
CARMIGNAC COMMODITIES EUR. (LU0164488502)	Carmignac Gestion (Lux.)	+ 26,6 %	+ 95 %
JPM GLOB. NATURAL RES. A EUR. (LU0208853274)	J.P. Morgan AM	+ 26,1 %	-
DEXIA EQ. B EUROPEAN ENERGY (BE0170908918)	Dexia AM	+ 26,1 %	+ 117,1 %
ÉTOILE MATIÈRES PREMIÈRES (FR0000291775)	SGAM	+ 25,7 %	+ 82,9 %
DEXIA EQ. L EUROPE ENERGY SEC. (LU0133361567)	Dexia AM	+ 25,7 %	+ 115,3 %
LES 5 DERNIERS			
DWS INVEST ENERGY L (LU0145549421)	DWS Investment	- 3,7 %	- 69,8 %
DWS ENERGIEFONDS (DE0008474131)	DWS Investment GmbH	- 3,9 %	- 64,8 %
CSF (LUX.) DJ-AIG COMM. ID+ CHF (LU0230917477)	Crédit Suisse AM	- 6,8 %	-
CSF (LUX.) DJ-AIG COMM. ID+ USD (LU0230918368)	Crédit Suisse AM	- 9,7 %	-
EASYETF GSCI USD (LU0203243844)	Axa IM	- 24,2 %	-
MOYENNE DE LA CATÉGORIE		+ 11,5 %	+ 76 %

* Arrêtés au 29.12.06. Source : EuroPerformance.