

GERER LE RISQUE

Intégrer les aléas

Comment intégrer la gestion du risque dans la quête de performance ? Guillaume Jonchères, président de *Cogefi* et gérant du fonds *Sarbacane*, explique :

« Après avoir mesuré le risque, "l'alpha" d'un fonds (le potentiel) est recherché via :

- une stratégie de stock-picking (50 %) : tout investissement s'appuie sur une évaluation fondamentale et chiffrée de l'entreprise, en tentant d'identifier les écarts entre la juste valeur d'un titre et son cours de Bourse à un instant T ;
- une stratégie de thème-picking (25 %), qui consiste à concentrer les recherches de valeurs sur des thèmes évalués comme porteurs ;
- une gestion de la position nette (25 %), consistant à tirer parti des fluctuations du marché actions. » ■