

# GUTZWILLER FUNDS

## STRATEGIE DE GUTZWILLER FONDS MANAGEMENT AG

Gutzwiller Fonds Management AG (GFM) est une filiale de la banque privée E. Gutzwiller & Cie, faisant partie du groupe restreint des banques suisses dont les associés sont indéfiniment responsables sur leur fortune personnelle des engagements de la banque. Ceci les anime à administrer leurs affaires avec discernement et ils ont ainsi développé depuis 1886 et maintenant quatre générations, une relation de confiance avec leurs clients.

Les associés de la banque sont : Stéphane Gutzwiller, François Gutzwiller, Peter Handschin et l'archiduc Lorenz de Habsbourg Lorraine.

Depuis le début du siècle, la banque s'est intéressée aux fonds de placement :

En 1930, E. Gutzwiller & Cie, a fondé en collaboration avec six autres banques privées européennes, la « SIP », « Société Internationale de Placements ».

Mr Otto Aepli, Président du Conseil d'Administration du Crédit Suisse, disait dans son discours d'introduction au 50<sup>ème</sup> anniversaire de la SIP en 1980 : «On peut admirer avec fierté cette société de direction de fonds communs de placement la plus ancienne du continent européen, couronnée de succès dans son secteur d'activité. »

La SIP gérait alors plusieurs fonds, aussi bien dans le secteur immobilier avec Swissimmobil que dans le domaine des actions avec Swissvalor et d'autres fonds en actions européennes, suisses et canadiennes. Ces fonds existent en partie encore aujourd'hui. La société fut reprise dans les années quarante par la Société de Banque Suisse et par le Crédit Suisse.

En 1955, E. Gutzwiller & Cie créait en collaboration avec un consortium de banque « investmenttrust » le prédécesseur de Union Invest, qui lançait la même année « atomicfonds », en 1956 « Televisionfonds » et en 1957 « Unifonds ». De nombreuses autres banques allemandes, dont les banques coopératives joignaient le réseau par la suite . La banque a vendu sa participation dans Union Invest aux actionnaires allemands au début des années 1980.

E. Gutzwiller & Cie avec R. de Lubersac & Cie lançaient en 1959 Eurofund Inc, le 1<sup>er</sup> closed-end Fund investissant en actions européennes coté au New York Stock Exchange.

# GUTZWILLER FUNDS

Fort de ce passé prestigieux et de son expérience, E. Gutzwiller & Cie témoin du renouveau des marchés financiers décidait dès la fin des années 1980 de pénétrer à nouveau ce marché.

Pendant 10 ans, plusieurs produits ont été testés comme portefeuilles collectifs internes de la banque et soumis à une sélection rigoureuse. E. Gutzwiller & Cie veut se concentrer exclusivement sur des produits de niche et ne présenter au marché que les fonds reflétant le mieux la philosophie d'investissement d'une banque privée suisse, favorisant le long terme et la qualité au détriment du consensus.

Ainsi a été fondée en 2001 la société Gutzwiller Fonds Management AG pour administrer et gérer des fonds publics de Droit Suisse et ont été lancés deux fonds: Gutzwiller ONE et Gutzwiller TWO.

Gutzwiller ONE investit en actions d'entreprises cotées en bourse principalement aux Etats-Unis d'Amérique. Le style de placement ne dépend pas des modes mais d'une recherche approfondie de la substance et du potentiel de développement d'entreprises ne bénéficiant momentanément pas de la faveur des investisseurs. Le fonds poursuit une stratégie active et n'est pas indexé.

Gutzwiller TWO investit dans des fonds non traditionnels: des « Hedge Funds » spécialisés dans la stratégie « event-driven ». Ces fonds investissent principalement en actions et en obligations d'entreprises qui sont dans l'attente d'un événement déterminé : restructuration, fusions, ou dans des entreprises connaissant des changements structurels susceptibles d'en augmenter la valeur. Ces fonds sont choisis selon des critères de sélection rigoureux et assurent à Gutzwiller TWO une performance peu corrélée aux marchés avec une volatilité plus faible.

Août 2003