

Le Figaro.fr
29 novembre 2011

Ces fonds actions qui résistent à la crise

Anne Bodescot,

Dans la tourmente boursière, certains gérants réussissent à limiter les dégâts dans leurs portefeuilles. C'est le cas de Marc Mortreux, qui pilote Brongniart Rendement, chez Transatlantique Gestion.

C'est un fonds qui se distingue quand tout va mal. Déjà, en 2008, il s'affichait en tête des palmarès. Il recommence cette année puisque c'est l'un des fonds [PEA](#), investi en actions de la [zone euro](#), qui résiste le mieux à la tourmente boursière. Brongniart Rendement ne perd «que» 16% depuis le début de l'année.

Avec 200 millions d'euros d'encours, gérés par Transatlantique Gestion, la filiale de [gestion d'actifs](#) d'une banque privée discrète, la Banque Transatlantique (qui appartient au groupe Crédit mutuel-CIC basé à Strasbourg), ce fonds n'est pas très connu. Mais les conseillers en gestion de patrimoine indépendants s'y intéressent de plus en plus.

Trouver des entreprises à son goût

«C'est un fonds rassurant pour les particuliers qui veulent investir en actions, car il a l'objectif de préserver l'essentiel en période de baisse», rappelle Joël Kressmann, directeur général de Transatlantique Gestion.

Comment? Le fonds s'intéresse aux valeurs de rendement, bien sûr, et aux valeurs décotées. «Mais cela ne suffit pas. Quand le marché baisse de 20% ou 25%, elles n'amortissent pas le choc» souligne Marc Mortreux. Le gérant s'autorise donc à détenir en permanence entre 20% et 40% de liquidités (et quelques obligations convertibles quand la conjoncture s'y prête).

Ce fonds, qui fêtera en février prochain ses dix années d'existence, s'était en effet voulu «flexible» avant que cela ne soit à la mode. Mais il s'interdit les paris. Aucune valeur ne doit représenter plus de 3% du portefeuille. En revanche, Marc Mortreux n'hésite pas à délaissier les indices (son fonds n'a que 15% de titres communs avec eux) pour trouver des entreprises à son goût.

Dans les palmarès des fonds «actions» cette année, qui désespèrent les souscripteurs, il figure en bonne compagnie, celle d'autres gérants talentueux, eux aussi régulièrement à l'honneur, comme Fabrice Revol, à la tête d'Amplégest Multicaps chez [Amplégest](#), ou Frédéric Ponchon, qui gère de longue date Sycomore Twenty, chez Sycomore AM.