

Le fonds **INTRINSEQUE FLEXIBLE** est un FCP de droit français qui offre aux investisseurs une solution très complémentaire à la gestion flexible traditionnelle. Fruit du partenariat entre deux sociétés de gestion aux savoir-faire reconnus, le fonds est destiné à bénéficier de la hausse des marchés actions avec une méthodologie permettant d'optimiser le couple rendement / risque.

Objectif du fonds Intrinsèque Flexible

- Bénéficier du potentiel de performance des marchés actions
- Protéger des baisses importantes des marchés actions en gérant l'exposition à ces marchés
- Diversifier son allocation au niveau géographique et au niveau de la méthodologie de gestion.

Intrinsèque Flexible

FCP Valeur Intrinsèque + couvertures de 0% à 100%

- 100% investi dans le fonds pur actions internationales, Valeur Intrinsèque, géré par Pastel & Associés ;
- Gestion de l'exposition actions via des couvertures de 0% à 100% sur indices représentatifs de l'univers d'investissement de Valeur Intrinsèque selon un modèle quantitatif suiveur de tendance conçu et géré par FinanceCom Asset Management.

Gestion Flexible basée sur un modèle quantitatif suiveur de tendance

Le niveau d'exposition est défini de manière quotidienne, ce par des ajustements progressifs dynamiques tenant compte de la tendance des marchés et de la volatilité constatées :

- Une diminution des couvertures dans les phases haussières (d'autant plus vite que la tendance haussière constatée est marquée et que la volatilité est décroissante ou faible),
- Une augmentation des couvertures dans les phases baissières (d'autant plus vite que la tendance baissière constatée est marquée et que la volatilité est croissante ou élevée),
- Pas de variation du niveau de couverture en l'absence de tendance affirmée (pas de mouvement de couverture à contre temps sur des faux départs).

Cette gestion basée sur un modèle quantitatif suiveur de tendance totalement novateur fait toute l'originalité d'Intrinsèque Flexible et toute sa complémentarité par rapport aux offres flexibles basées sur des anticipations de marché.

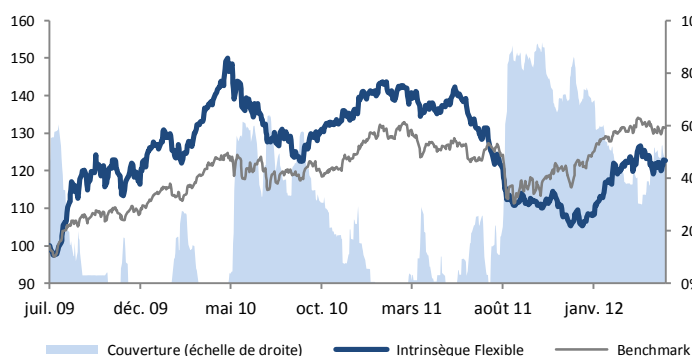
Forte complémentarité

- Gestion quotidienne de l'exposition assurée via un modèle quantitatif suiveur de tendance
- Totalement indépendant de toutes anticipations de marchés et prévisions macroéconomiques
- Un sous-jacent, FCP Valeur Intrinsèque, remarqué pour sa capacité à générer régulièrement de la surperformance
- (* 2ème du Grand Prix de la Gestion d'Actifs 2009 catégorie Actions Internationales, méthodologie Edhec et Europerformance)
- L'addition de 2 savoir-faire historiquement reconnus, Pastel & Associés pour la sélection de valeurs (élu meilleur gérant actions sur 3 ans par LIPPER en 2011), et FinanceCom AM dont le cœur de métier est la gestion quantitative du risque.

Illustration de l'évolution de la couverture appliquée depuis la création d'Intrinsèque Flexible (01/07/2009)

Au 30/04/2012	2012	2011	2010	2009 ⁽¹⁾	Depuis la création ⁽¹⁾	Volatilité sur 1 an
Intrinsèque Flexible	+ 13,57 %	- 22,79 %	+ 11,23 %	+ 25,82 %	+ 22,72 %	12,19 %
Valeur Intrinsèque	+ 18,28 %	- 17,35 %	+ 19,70 %	+ 33,21 %	+ 55,89 %	22,90 %
75% MSCI World (€) + 25% EONIA	+ 5,35 %	- 2,98 %	+ 12,99 %	+ 13,76 %	+ 31,38 %	12,23 %

(1) Depuis le 01/07/2009



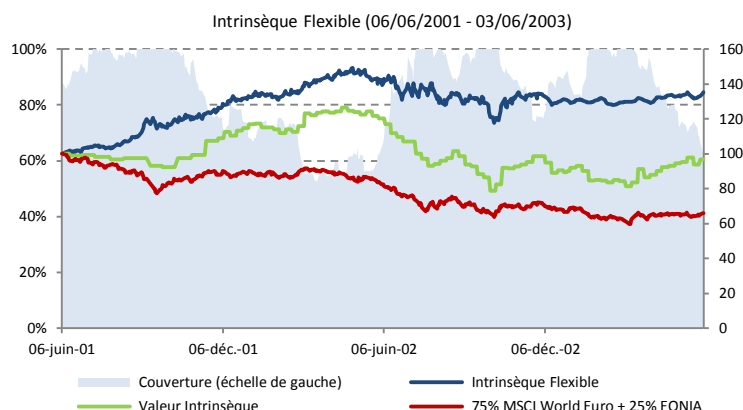
Intrinsèque Flexible en 2009 a fortement bénéficié de la surperformance du fonds sous-jacent et de la diminution des couvertures. Alors que, tant à la mi 2010, que de février à juillet 2011, la VL a été fortement impactée par une importante sous-performance du fonds sous-jacent, ses titres en portefeuille étant exagérément massacrés par rapport à son univers d'investissement (S&P, FTSE, EuroStoxx 50). A contrario, en 2012, le fonds sous-jacent rebondit très fortement, les écarts de performance entre le sous-jacent et ses indices étant intégralement conservés, à la baisse comme à la hausse, Intrinsèque Flexible progresse de +14,47% au 1^{er} trimestre 2012.

Illustration de l'évolution de la couverture simulée depuis la création de Valeur Intrinsèque (06/06/2001)

2001 - 2003 Crise de Valorisation

Valeur Intrinsèque résiste mieux que les marchés (portefeuille constitué de valeurs sélectionnées pour la solidité de leur business modèle et la génération récurrente de free cash-flows) : gestion du risque micro économique.

Intrinsèque Flexible profite à la fois de la surperformance de Valeur intrinsèque et de sa capacité à être exposé de manière flexible aux risques de marché : gestion du risque de marché (couverture très importante, voire totale).

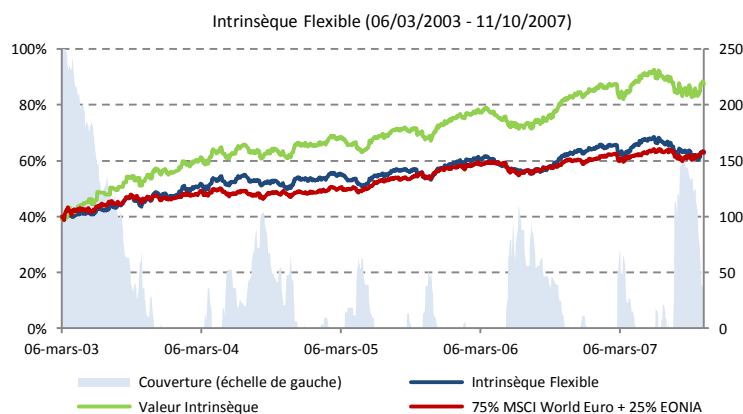


Evolution du pourcentage de couverture simulée du 06/06/2001 (date création de Valeur Intrinsèque) au 06/03/2003 (début de la reprise des marchés).

2003 - 2007 Forte hausse des marchés

Valeur Intrinsèque surperforme le marché, dans une période de Hausse quasi-ininterrompue des marchés : la gestion du risque micro économique génère de la surperformance face aux indices de marchés.

Intrinsèque Flexible affiche une performance en ligne avec un marché aux performances exceptionnelles. Intrinsèque Flexible bénéficie de la surperformance de Valeur intrinsèque, tout en assurant la gestion du risque de marché, et profite pleinement de cette période très favorable.

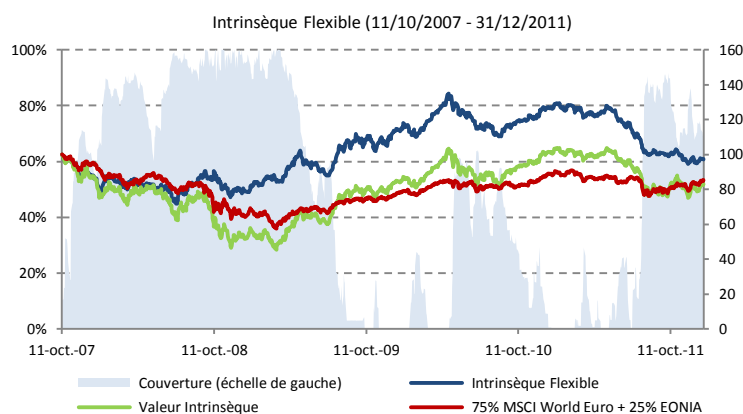


Evolution du pourcentage de couverture simulée du 06/03/2003 (début de la reprise des marchés) au 11/10/2007 (plus haut du MSCI World).

2007 - 2009 Crise systémique

Valeur Intrinsèque baisse en ligne avec le marché, la gestion du risque microéconomique est sans effet, toutes les valeurs décrochent sans discernement. Dès la fin de l'irrationalité totale, la qualité des entreprises en portefeuille exerce une force de rappel générant une hausse considérable du fonds. La gestion du risque microéconomique est valorisée à nouveau par le marché.

Intrinsèque Flexible : les couvertures permettent au fonds de résister, voire de profiter de la baisse des marchés. Ensuite Intrinsèque Flexible bénéficie à nouveau à la fois de la surperformance de Valeur intrinsèque et de sa capacité à être exposé de manière flexible aux risques de marché (couverture très importante, puis diminution et absence de couverture dans la hausse).



Evolution du pourcentage de couverture simulée du 11/10/2007 (plus haut du MSCI World) au 30/06/2009, puis réelle jusqu'au 30/12/2011.

Avertissement : Pour les trois graphes, les données présentées avant le 01/07/2009 sont simulées. Elles ont néanmoins été calculées à partir du modèle quantitatif élaboré pour la gestion du fonds Intrinsèque Flexible et prennent en compte des données passées réelles, publiées ou cotées sur des marchés liquides telles que les valeurs liquidatives du fonds Valeur Intrinsèque depuis sa création, les indices de marchés ou de volatilité. Par conséquent, ces simulations présentent une illustration de ce qu'aurait pu être le comportement du fonds Intrinsèque Flexible dans la période définie et permettent une meilleure compréhension du processus de gestion, sans présager des allocations et des performances futures.

Avant toute décision d'investissement, vous devez lire attentivement le prospectus disponible auprès de FinanceCom AM ainsi que sur son site internet. Les données utilisées pour la réalisation de ce document proviennent de sources internes à FinanceCom AM et de Bloomberg. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.