



Intrinsèque

Flexible. Un fonds original

La société de gestion FinanceCom AM a lancé le 1^{er} juillet dernier le fonds Intrinsèque Flexible (Isin : FR0010763367). Celui-ci est totalement investi dans le fonds d'actions européennes et américaines Valeur Intrinsèque, géré par la société Pastel & Associés depuis huit ans, et en produits dérivés pour couvrir de 0 à 100 % le risque actions. La détermination du niveau de couverture est du ressort des gérants de FinanceCom, très expérimentés en la matière. Le principe consiste à tenir compte des tendances (achats progressifs en hausse et inversement) et de la volatilité (niveau absolu et évolution récente) pour faire varier le niveau d'exposition du fonds. Pour sa part, le portefeuille de Valeur Intrinsèque est constitué de 20 à 22 sociétés sélectionnées pour la pérennité de leur modèle de développement et leur valorisation raisonnable.

Droit d'entrée : 4 % au maximum ;
frais de gestion : 2 % ; valeur initiale : 1.000 €.

NOTRE AVIS

Les simulations effectuées donnent d'excellents résultats, avec une couverture de 100 % lors des phases de baisse très marquée. Actuellement, l'exposition aux actions est remontée à 50 %. L'investissement en permanence dans Valeur Intrinsèque permet de conserver la surperformance de ce fonds par rapport à l'indice MSCI World (en moyenne 8 points par an depuis la création), et la couverture d'amortir les phases de baisse. Nous conseillons donc **Intrinsèque Flexible** comme support de fond de portefeuille, à condition de négocier un droit d'entrée de 2 %. Principal bémol, le portefeuille est absent des places émergentes, les plus prometteuses à long terme.