

Les fonds flexibles, piliers de votre stratégie



Qu'est-ce que la flexibilité ?

Les fonds flexibles mettent en œuvre une allocation dynamique sur les différentes classes d'actifs et peuvent ainsi faire varier leur exposition aux produits de taux et d'actions. L'allocation entre actions et obligations est ajustée en permanence pour refléter les vues du gérant sur l'évolution du marché. La part d'actions peut être réduite et la part d'obligations augmentée en cas d'anticipation baissière, et vice versa.

La gestion flexible a pour objectif de réussir cet exercice très difficile : être sur le bon marché au bon moment.

Au cœur de la gestion flexible, le market timing est le plus souvent basé sur des anticipations de marchés ou macroéconomiques. La diversité des approches flexibles, plus ou moins offensives, avec des orientations ou des biais différents, mais aussi des stratégies ne pouvant pas être toutes gagnantes en même temps, permet une nécessaire diversification.

Pourquoi rechercher la flexibilité ?

A ce jour, les conditions de marché ne permettent plus aux fonds euros d'apporter à la fois une grande sécurité et de profiter de la performance potentielle des marchés. Aussi, le recours à la gestion flexible permet d'être en position de retrouver des performances significatives en déléguant la gestion quotidienne à des gérants actifs.

La flexibilité permet de développer une asymétrie en privilégiant la protection. Elle vise à limiter les pertes dans les baisses de marché majeures et à rechercher de la performance lorsque les marchés repartent. En pratique, la difficulté est de mettre en œuvre une discipline de gestion qui permette d'exploiter pleinement la flexibilité de l'allocation.

A qui s'adresse la gestion flexible ?

La gestion flexible s'adresse à tous les investisseurs, aussi bien privés qu'institutionnels, souhaitant réduire au maximum l'impact des événements extrêmes négatifs pour leurs actifs. En recherchant une performance sans contrainte d'indice de gestion, la gestion flexible permet aussi de s'affranchir des limites liées à l'utilisation d'indices de référence globaux dans une optique de gestion long terme.

AXA Thema met en lumière cinq fonds représentatifs de la gestion flexible.
Retrouvez en annexe la présentation de ces cinq fonds.



AXA WF Framlington Optimal Income - E
Une gestion réactive pour un couple rendement /risque maîtrisé (25 % - 75 %)



CCR Flex Croissance - R
Fonds flexible (0% - 100%), finance comportementale avec stop loss



Elan Club - F
Fonds actions flexible international (20 % - 80 %), conviction, convexité, réactivité



Intrinsèque Flexible
Fonds actions flexible (0 % - 100 %), quantitatif et complémentaire



Mandarine Reflex
Fonds réactif et flexible (0% - 60 %) face aux évolutions de marché

Contact /

Pour toute question à propos de ces fonds, votre **interlocuteur commercial AXA Thema** se tient à votre disposition.

Le Service Partenaires ne manquera pas d'échanger avec vous dans les semaines à venir, sur l'opportunité d'investir sur ces fonds éligibles au contrat Coralys.

Le Service Partenaires /
01 73 60 11 22
service.partenairescgp@axa.fr

Ce document est réalisé avec l'aimable participation des sociétés de gestion partenaires.

Document non contractuel, réservé à l'usage exclusif du conseiller financier.

Ce document ne doit en aucun cas être communiqué à un client ou prospect ou, de manière générale, au public.

Intrinsèque Flexible

Fonds actions flexible (0% - 100%), quantitatif et complémentaire



Code ISIN : FR0010763367

Ce document est réservé uniquement aux professionnels



Jean-Philippe Scholler

Président, gérant associé de FinanceCom AM

Jean-Philippe Scholler et Jean-Marc Divoux gérants associés, ingénieurs de formation, ont acquis leur expertise pendant 15 ans au sein de grands groupes internationaux (Crédit Lyonnais, Barclays, Oddo et JP Morgan) comme gérants puis directeurs de la gestion quantitative.

Présentation

Intrinsèque Flexible est un fonds actions internationales flexible (0% à 100%), **géré de manière quantitative**, selon des principes simples, sans aucune anticipation de marchés, ni aucune influence du consensus.

Le fonds Intrinsèque Flexible est à tout moment investi à 100 % dans Valeur Intrinsèque (fonds actions internationales non benchmarké, géré par Pastel & Associés) et **gère de manière flexible le risque de marché**, via des couvertures sur indices (couvertures de 0 % à 100 % sur indices représentatifs de l'univers d'investissement de Valeur Intrinsèque).

Objectifs

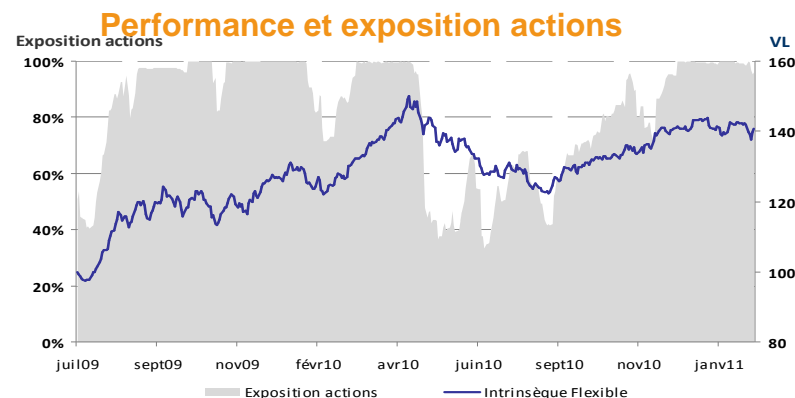
- **Capter la performance d'un fonds pur actions internationales**, non benchmarké, via le fonds Valeur Intrinsèque,
- Éviter les baisses profondes et durables en gérant quotidiennement l'exposition (0%-100%) aux marchés actions, de manière systématique, via un modèle quantitatif suiveur de tendance.

Performances (au 28/02/11)

	2008	2009*	2010	Depuis création*
Fonds	-	25.82 %	11.23 %	40.77%
Volatilité annualisée	-	16.60 %	12.97 %	13.94%

Intérêts et atouts

- « **Exposition réellement variable de 0% à 100% aux actions internationales (Etats-Unis, Royaume-Uni, zone euro)** »
- « **Gestion quotidienne de l'exposition aux marchés via un modèle quantitatif suiveur de tendance** »
- « **Conservation de la surperformance du fonds Valeur Intrinsèque, pur actions non benchmarké** »
- « **Absence d'anticipation de marchés ou de prévision macroéconomique** »
- « **Solution complète très complémentaire dans l'univers des flexibles** »



* Depuis le 01/07/2009

Prospectus

Reporting

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.