

NOUVEAUX FONDS

Après les succès rencontrés par le fonds phare **Intrinsèque Flexible** (25,82 % en 2009 ; parmi les unités de compte les plus souscrites chez Cardif courant 2010 ; 11,23 % en 2010), FinanceCom AM déclina le fonds en version PEA. **Intrinsèque Flexible Europe PEA est un fonds actions flexible, offensif et quantitatif**, construit sur le même principe que son aîné, lui aussi complémentaire aux autres fonds flexibles disponibles. Créé le 6 avril 2010, sa performance 2010 de -0,86 % est satisfaisante au regard des -6,58 % de l'Eurostoxx 50 sur la même période. L'objectif du fonds est de participer à la hausse des actions européennes tout en protégeant des baisses importantes et durables de marché. Pour ce faire, il bénéficie de l'addition de 2 savoir-faire historiquement reconnus. En effet, **Intrinsèque Flexible Europe PEA est, d'une part, investi à tout moment à 100 % dans le FCP Intrinsèque Europe** (fonds actions géré par Pastel & Associés dont la qualité de la gestion fondamentale a été éprouvée depuis 1998) **et d'autre part, protégé par des couvertures dont le niveau peut véritablement varier de 0 % à 100 %.** La gestion de l'exposition aux risques de marché est définie quotidiennement via un modèle quantitatif suiveur de tendances géré et conçu par les 2 gérants associés de FinanceCom AM, dont la spécialité est la gestion quantitative depuis 1996. Cette gestion quantitative du risque est complémentaire car indépendante de toutes anticipations de marchés et de prévisions macro-économiques (aléatoires selon FinanceCom AM), les ajustements du niveau de couverture se font quotidiennement de manière progressive et dynamique de façon systématique en fonction de la tendance constatée des marchés et de la volatilité. ■

3 **Intrinsèque Flexible Europe PEA**
Gérant : Jean-Marc Divoux
Classification : Diversifié Europe
Code Isin : FR0010859975

MultiFlex Emerging
Gérante : Clémentine Praud
Classification : Actions pays émergents
Code Isin : FR0010863571

Les pays émergents s'affirment plus que jamais comme les principaux moteurs de croissance sur le plan international et s'imposent désormais comme une thématique d'investissement incontournable. Cependant, si ces marchés sont attractifs et offrent un fort potentiel d'appréciation, ils présentent certains risques comme une forte volatilité et des corrections qui peuvent être aussi soudaines qu'importantes. Partant de ce constat, Edmond de Rothschild Investment Managers propose, grâce à MultiFlex Emerging, de participer à la croissance et au dynamisme de ces marchés sans en accepter tous les risques.

4 Pour atteindre cet objectif, MultiFlex Emerging combine :

- une sélection des meilleurs gérants internationaux spécialisés sur les actions émergentes. S'appuyant sur un savoir-faire de près de 10 ans, l'équipe de multigestion a développé un processus d'investissement lui permettant d'identifier et de sélectionner les gérants "créateurs d'alpha" qui ont fait leurs preuves au cours des précédents cycles,
- un mécanisme de garantie à date fixe : le risque de perte en capital est limité à 20 % par rapport à la dernière valeur liquidative de l'année civile précédente.

Lancé en mars 2010, MultiFlex Emerging permet donc de s'exposer de manière flexible aux marchés émergents tout en limitant les risques. Une nouvelle protection à hauteur de 80 % du capital, valable le 31 décembre 2011, a été émise en début d'année. **Produit simple et liquide, il bénéficie par ailleurs du label "Qualitrade®" attribué par Seeds Finance (Groupe Morningstar).** ■