

FCOM Diversifié Vol 4

Gérant : Jean-Marc Divoux

Classification : Diversifié international

Code Isin : FR0010708925

5

FCOM Diversifié Vol 4 possède une performance régulière avec une volatilité faible (4 %) en réponse à la baisse des rendements des fonds en euros (+6,94 % en 2009 et +4,40 % en 2010). Ce fonds diversifié gère de manière quantitative et flexible l'exposition aux obligations internationales (0 %-100 %),

aux actions des pays développés (0 %-40 %) et aux actions des pays émergents (0 %-20 %) – à défaut monétaire euro. **L'idée est d'être sur le bon marché au bon moment.** Le niveau d'exposition à ces 3 classes d'actifs est défini de manière quotidienne, par des ajustements progressifs et dynamiques, via le modèle quantitatif suiveur de tendance conçu et élaboré par les gérants de FinanceCom AM. Ce modèle a pour principe de suivre les tendances haussières et de réduire l'exposition en cas de baisse

tout en maintenant une volatilité faible grâce à une allocation prudente et diversifiée. Ce principe a permis en 2009 de capter partiellement la hausse du marché actions sans subir les fortes fluctuations du marché avec une performance de +6,94 %. En 2010, les obligations internationales au premier semestre puis les actions des pays développés et surtout des pays émergents ont pris le relais et ont grandement contribué à la progression de 4,40 %. Ce fonds vient enrichir la gamme des fonds commercialisés dont le premier était Intrinsèque Flexible, plus offensif, avec une exposition aux actions variant de 0 % à 100 % via le même modèle quantitatif (25,82 % en 2009 et 11,23 % en 2010). Indépendants de toutes anticipations de marchés et de prévisions macro-économiques, ces deux fonds sont complémentaires à la plupart des fonds diversifiés et flexibles. L'horizon d'investissement recommandé est de trois ans. ■

KBL Richelieu Croissance PME

Gérant : Xavier Afresne

Classification : Actions France

Code Isin : FR0010092197

6

KBL Richelieu Croissance PME est un fonds de conviction, investi depuis 1992 dans une sélection de sociétés françaises cotées de petites et moyennes capitalisations. Son objectif est de participer à l'évolution du marché des actions françaises appartenant principalement aux compartiments B et C d'Euronext. Les actions

sont choisies à partir d'une sélection de titres (stock-picking), en privilégiant plus particulièrement les valeurs dites de croissance (c'est-à-dire des sociétés capables d'apporter une croissance de leur bénéfice par action supérieure ou égale à 10 % par an). **La stratégie d'investissement est élaborée à partir d'une gestion active et libre, fondée sur une bonne connaissance des sociétés** par le gérant (participation aux réunions de présentation, visites de sites...). Le gérant a recours

aussi à la recherche fondamentale émise par certaines sociétés spécialisées dans l'univers des petites et moyennes valeurs. Les principaux critères d'investissement retenus par le gérant sont la qualité du management de la société, le positionnement et l'évolution de l'entreprise par rapport à son environnement concurrentiel, la capacité de l'entreprise à afficher des résultats futurs satisfaisants, la qualité de la structure financière. Le mot du gérant : « Pour cette année, nous restons toujours optimistes pour cette classe d'actifs ; les valorisations sont encore raisonnables (price earning ratio de 13 en 2011) pour une croissance bénéficiaire attendue en hausse de 17,7 % environ. Enfin, la qualité des bilans forts de trésoreries excédentaires militent toujours en faveur d'opérations capitalistiques capables d'apporter un flux d'informations générateur de profits supplémentaires. » ■