

Médicis Stratégie est un fonds diversifié composé principalement de placements monétaires, obligataires, actions et alternatifs, sans restriction géographique, avec un biais relatif pour les actifs européens. Les investissements se font essentiellement par des fonds sélectionnés pour leur optimisation du couple rendement/risque. Une attention particulière étant portée à leur gestion dans les périodes de marchés délicates. A des fins de couvertures et / ou pour des choix directionnels, le fonds pourra avoir recours à l'utilisation des dérivés, via des stratégies simples. L'objectif du fonds est de délivrer une performance en ligne avec les fonds équilibrés concurrents mais avec une volatilité réduite.

Indicateur de risque	2016		Historique des variations mensuelles											
	Indice*	Fonds	Jan	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Aout	Sept	Oct	Nov	Déc
Volatilité (mensuelle)	NS	NS	2013 - - - - - - - -1.08% -0.04% -0.14% 1.32% 0.14% 0.18%											
Volatilité (hebdomadaire)	10.81%	8.48%	2014 -0.86% 1.30% 0.13% 0.24% 1.26% 0.41% 0.51% 0.19% -1.21% 0.93% 0.50% -0.81% 2.60%											
Corrélation indice*	0.36		2015 4.84% 2.46% 1.11% 0.08% -0.68% -2.16% 0.29% -3.43% -0.07% 2.29% 2.19% -1.91% 4.84%											
Beta indice*	0.16		2016 -2.11%											
Beta concurrents**	0.62													
Meilleur mois	6.11%	4.84%												
Pire mois	oct.15	janv.15												
	août.15	août.15												

5 principales positions	
Exane OverDrive	9.04%
Old Mutual Global Equity Absolute	7.07%
Inris R Parus	6.18%
RAM GL/S Europe	5.66%
New Capital Wealth	5.30%
Total	33.25%

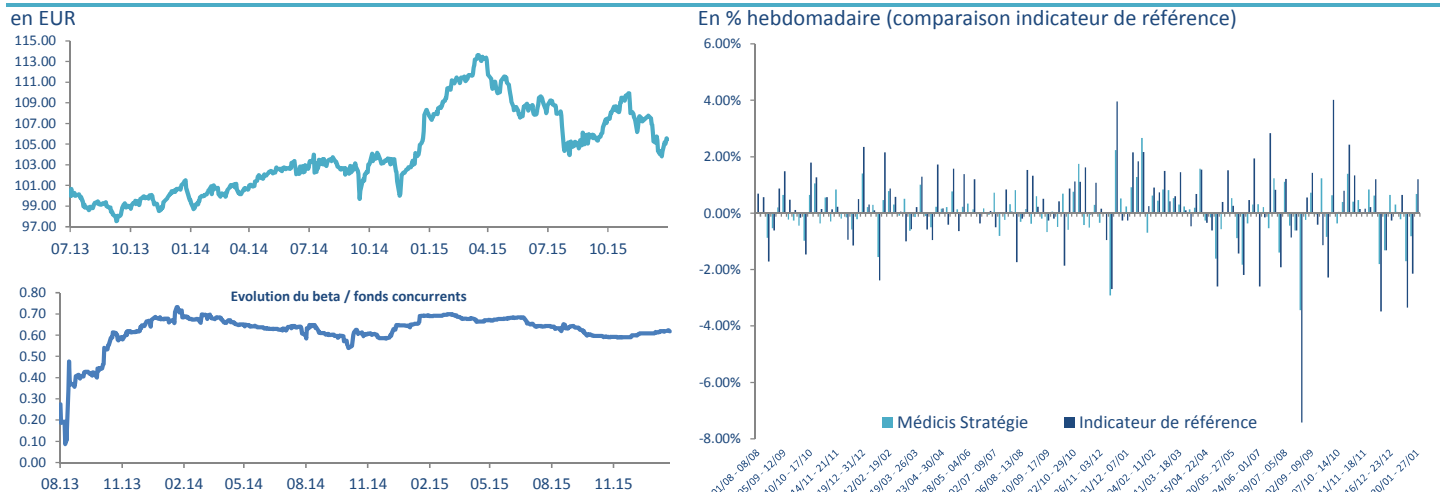
Répartition des actifs	
Actions	35.07%
Fonds Alternatifs (L/S)	23.62%
Obligations	15.73%
Fonds Alternatifs (Divers)	10.45%
Fonds Alternatifs (RV)	7.06%
Liquidités	5.77%
Dérivés	2.30%

Principales variations (3 pires / 3 meilleures)	
Exane Equity Select	-6.55%
SISF European Special Situations	-7.13%
Orbis Global Equity	-7.93%
Exane OverDrive	0.33%
Inris R Parus	2.67%
QME Global	3.77%

Commentaires

Les mêmes causes produisent les mêmes effets. Incertitudes sur la réelle croissance chinoise, politique de resserrement des taux de la FED, effondrement du baril de pétrole, absence d'inflation en Europe et au Japon, autant d'éléments qui peuvent être interprétés de manière anxiogène. Cette perception étant quasi unanime, les tendances sont plutôt 'faciles' à lire pour les CTA qui enregistrent des performances très largement positives. Pour les long/short la situation est plus délicate. Les gérants considérant la partie short comme un élément de performance font largement mieux que ceux qui la considèrent uniquement comme couverture aux positions longues. Les fonds actions enregistrent des performances en lignes avec les indices, mais contrairement au mois précédent la dispersion est un peu plus forte. Enfin les couvertures apportent une contribution positive au fonds, et les obligations émergentes ont été vendues.

Performance



* indicateur de référence: 35% IBOXX Eur Corporate 3-5 ans, 35% MSCI World Eur, 30% MSCI Europe Eur

** 7 fonds de stratégies similaires.

Informations Pratiques

Société de gestion	SAGM Médicis Rue de Candolle, 16 1205 Genève +41 22 322 29 29	Dépositaire	Lombard Odier (Genève)	Commission de gestion	0.80%
Valorisation	Quotidienne	Administrateur	Bedell Fund Services (Jersey)	Lancement du fonds	31.07.2013
Souscriptions / Rachats	Hebdomadaire avant 15h00	Auditeur	PricewaterhouseCoopers (Jersey)		
		Code	Bloomberg: MEDIFND JY ISIN: JE00B3B9V586		
		Encours gérés	EUR 17.465 M		

Le fonds est constitué à Jersey C.I. comme Expert Fund, il n'est enregistré dans aucun pays pour la vente publique. Il ne peut être placé qu'auprès d'investisseurs qualifiés comme "expert investors" selon la définition de la Jersey Financial Services Commission. Ce document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation à souscrire à des titres ou autres instruments financiers. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus et rapport annuel. La performance passée ne constitue pas une indication quant à la performance future. Les facteurs de risques sont décrits dans le prospectus.