

# PRIMERUS PATRIMOINE

DIVERSIFIÉS 31 JUILLET 2020



Gérant  
**Stéphane LE RAI**

VL au 31/07/2020 Actif net  
**101 632,65 € 46,7 M €**



## OBJECTIF DE GESTION

●Gestion patrimoniale avec un objectif supérieur à l'inflation + 1% sur un horizon de 3 ans minimum, tout en cherchant à protéger les actifs dans les marchés baissiers.

●Allocation flexible en actions internationales (max. 35%), obligations et monétaire réalisée au travers d'une sélection des gérants les plus performants et réguliers et de procédures de contrôle des risques (diversification, stop loss).

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	<b>FR0013184215</b>
Code Bloomberg	<b>FLRPRMI FP</b>
Classification AMF	<b>Diversifiés</b>
Forme juridique	<b>FCP</b>
Réglementation	<b>UCITS</b>
Etalon de performance	<b>Inflation hors tabac + 1%</b>
Référence de risque	<b>80% Eonia + 20% EUROSTOXX TMI NR</b>
Périodicité de VL	<b>Hebdomadaire</b>
Heure de Cut-Off	<b>11 heures</b>
Durée de placement conseillée	<b>3 ans</b>
Éligible PEA	<b>Non</b>
Éligible PEA-PME	<b>Non</b>
Clôture de l'exercice	<b>Dernier jour de bourse de l'année</b>
Souscripteur concerné	<b>Tous souscripteurs</b>
Min. de souscription	<b>1 part</b>
Gestionnaire financier	<b>Flornoy &amp; Associés Gestion</b>
Affectation résultats	<b>Capitalisation</b>
Dépositaire	<b>CIC</b>
Valorisateur	<b>Crédit Mutuel AM</b>
Devise	<b>EUR</b>
Frais de gestion	<b>0,96% TTC</b>
Commission de - souscription	
- rachat	<b>Néant</b>
- mouvement acquise à la SGP	<b>Néant</b>
*Date de lancement	<b>15/08/2012</b>

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES

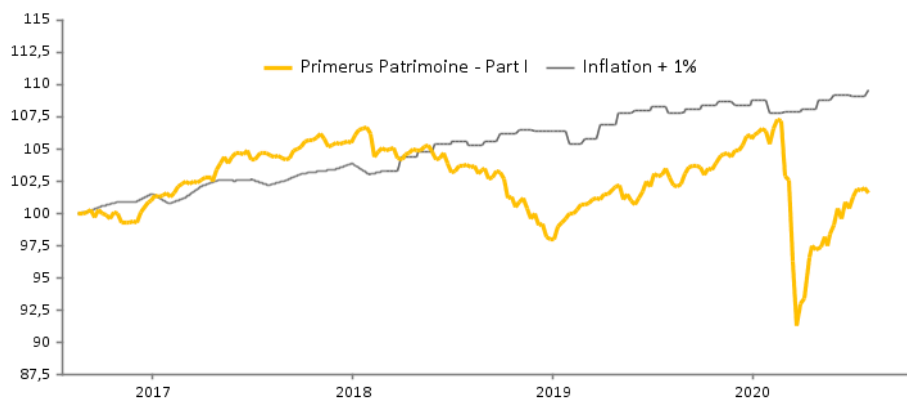
PERFS AU 31/07/2020	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Primerus Patrimoine - Part I	+1,25%	-3,91%	-1,76%	-2,92%	-	+1,63%
Inflation + 1%	+0,41%	+0,73%	+1,62%	+7,22%	-	+9,56%

### ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE<sup>1</sup>

Volatilité de la part		11,09%	6,88%	6,16%
Sharpe de la part		-0,119	-0,0859	0,129
Volatilité référence de risque		6,31%	4,22%	3,85%

PERFORMANCES ANNUELLES	2016*	2017	2018	2019	2020
Performance de la part	+0,97%	+4,52%	-7,14%	+7,92%	-3,91%

<sup>1</sup> en pas hebdomadaire



## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
Omnibond	Obligations diversifiées	9,78%
Indep Haut Rendement I	Obligations d'entreprises	9,57%
CapitalAtWork Foyer Corporate Bd I	Obligations d'entreprises	8,97%
Xtrackers II US Treasuries 1D € ETF	Obligations d'États	8,67%
Lazard Credit FI PVC €	Obligations d'entreprises	6,80%

### CONTRIBUTIONS POSITIVES JUIL. 2020

Amundi Nasdaq 100 € H ETF	0,22%
Indep Haut Rendement I	0,19%
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	0,19%
Pictet Global Emerging Debt HI €	0,18%
Amundi S&P 500 H € ETF	0,18%

### CONTRIBUTIONS NEGATIVES JUIL. 2020

Xtrackers II US Treasuries 1D € ETF	-0,35%
BlueOrchard Microfinance N \$	-0,26%
Lyxor JapanTopix D ETF	-0,03%
Amundi Japan TOPIX C H € ETF	-0,01%
Lyxor Santé ETF	-0,01%

### ACHATS DU MOIS

Amundi Nasdaq 100 € H ETF
Amundi S&P 500 H € ETF
Indep Haut Rendement I
Pictet Global Emerging Debt HI €
SPDR BB Euro Corp Bond ETF

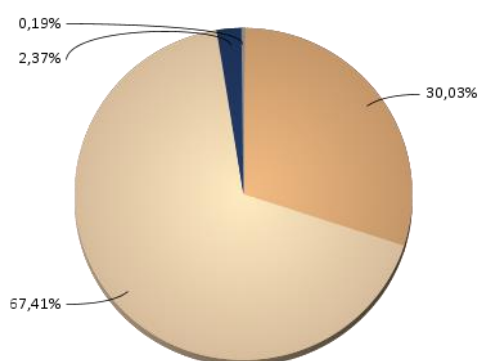
### VENTES DU MOIS

Amundi Nasdaq 100 € UH ETF
Amundi S&P 500 C ETF
Flornoy Valeurs Familiales - Part I
Nordea 1 Euro Corp Bond Plus BI €
SPDR S&P 500 Low Vol ETF

## COMMENTAIRE DE GESTION

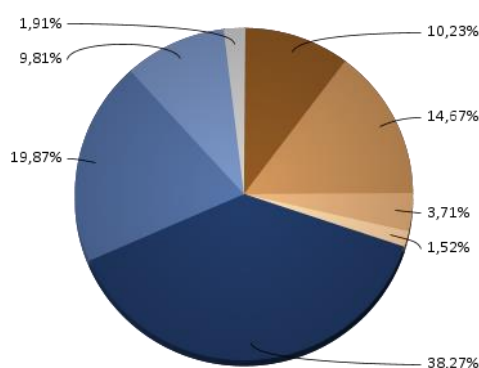
Le 1er semestre 2020 a commencé dans un climat de reprise sur les différentes zones - après 2 ans de ralentissement - une amélioration des relations USA/Chine laissant entrevoir une reprise du commerce mondial et la perspective d'un Brexit négocié réduisant l'incertitude. Nous avons donc commencé l'année en privilégiant les secteurs cycliques en Europe (Automobiles, voyages, industrie, banques...), l'Asie (Japon et Chine) et des obligations d'entreprises. Dès les premiers signes de pandémie en Chine, nous avons recentré les actifs vers les actions américaines dont la part est passée de 8% à 14% entre janvier et février, pour atteindre 15,5% en fin de semestre. Le secteur de la technologie américaine aura été un contributeur très positif (Nasdaq : +16,9%). Les actions européennes ont été maintenues à environ 10% sur le semestre, mais avec une réorientation complète des secteurs cycliques vers les secteurs défensifs (santé, technologie, utilities). Au 30/06, nous sommes ainsi absents des secteurs durablement touchés (pétrole, banques, assurances, voyages) européens. Les actions chinoises, réduites dès janvier de 2,2% à 0,5% ont été ré-augmentées à 1,60% au 2ème trimestre, en phase avec le rebond économique de l'activité. A l'exception du Brésil, pays sur lequel nous ne sommes pas investis, nous avons une vue constructive sur les pays émergents (2% du fonds) et du Japon (1,6%). Côté obligataire, nous avons réduit la part d'obligations à haut rendement (de 30% à 26%), tout en conservant une part significative, ces obligations affichant un taux de rendement attractif (4% pour l'indice ML BB-B € au 30/06). La part des obligations d'Etat est passée de 0% à 14,4% (9,02% en Emprunt d'Etat US, 5% en emprunts européens), afin d'équilibrer le risque global du portefeuille. Enfin, nous avons augmenté la part des obligations "Investment Grade" européennes, de 5,8% à 9,2%, celles-ci bénéficiant du soutien de la BCE.

### ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIF



■ Actions ■ Obligations ■ Monétaire ■ Autres

### ALLOCATION D'ACTIF PAR CATEGORIE



■ Actions Europe ■ Actions Japon ■ Obligations d'États  
 ■ Actions International ■ Actions Mines d'or ■ Obligations diversifiées  
 ■ Actions USA ■ Obligations d'entreprises ■ Perf. absolue  
 ■ Actions Emergents ■ Obligations convertibles ■ Monétaire

### RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	2,68
Ligne la moins liquide	32

### EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	USD
Exposition	93,6%	6,4%

### PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

