

PRIMERUS PATRIMOINE

DIVERSIFIÉS 30 SEPTEMBRE 2020



Gérant
Stéphane LE RAI

VL au 25/09/2020 Actif net
101 878,75 € 46,21 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	FR0013184215
Code Bloomberg	FLRPRMI FP
Classification AMF	Diversifiés
Forme juridique	FCP
Réglementation	UCITS
Etalon de performance	Inflation hors tabac + 1%
Référence de risque	80% Eonia + 20% EUROSTOXX TMI NR
Périodicité de VL	Hebdomadaire
Heure de Cut-Off	11 heures
Durée de placement conseillée	3 ans
Éligible PEA	Non
Éligible PEA-PME	Non
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de l'année
Souscripteur concerné	Tous souscripteurs
Min. de souscription	1 part
Gestionnaire financier	Flornoy & Associés Gestion
Affectation résultats	Capitalisation
Dépositaire	CIC
Valorisateur	Crédit Mutuel AM
Devise	EUR
Frais de gestion	0,96% TTC
Commission de - souscription	
- rachat	Néant
- mouvement acquis à la SGP	Néant
*Date de lancement	15/08/2012

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

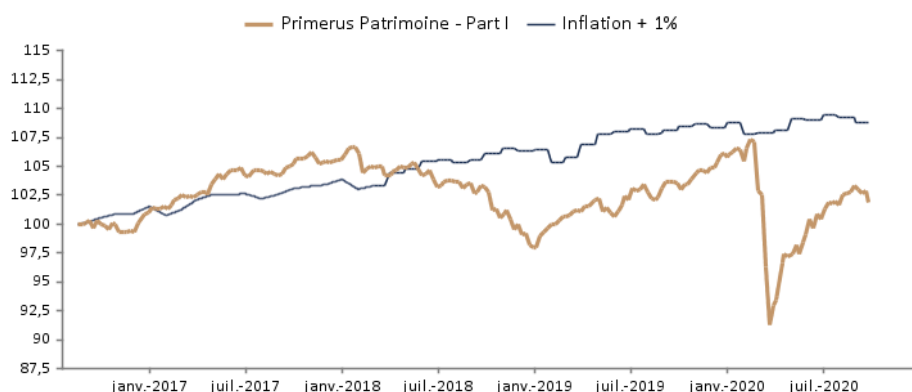
PERFS AU 25/09/2020	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Primerus Patrimoine - Part I	-1,43%	-3,67%	-1,71%	-2,93%	-	+1,88%
Inflation + 1%	+0,00%	+0,02%	+0,68%	+5,64%	-	+8,79%

ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE¹

Volatilité de la part		11,12%	6,93%	6,09%
Sharpe de la part		-0,113	-0,0849	0,139
Volatilité référence de risque		6,36%	4,25%	3,82%

PERFORMANCES ANNUELLES	2016*	2017	2018	2019	2020
Performance de la part	+0,97%	+4,52%	-7,14%	+7,92%	-3,67%

¹ en pas hebdomadaire



STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
Omnibond	Obligations diversifiées	9,99%
Indep Haut Rendement I	Obligations d'entreprises	9,97%
Lazard Credit FI PVC €	Obligations d'entreprises	9,45%
Pictet Global Emerging Debt HI €	Obligations d'États	7,59%
SPDR BB Euro Corp Bond ETF	Obligations d'entreprises	7,58%

CONTRIBUTIONS POSITIVES SEPT. 2020

Xtrackers II US Treasuries 1D € ETF	0,13%
BlueOrchard Microfinance N \$	0,11%
CapitalAtWork Foyer Corporate Bd I	0,05%
Comgest Growth Japan Z Hdg	0,03%
iShares Govt Bond 7-10yr € ETF	0,02%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES SEPT. 2020

Amundi Nasdaq 100 € H ETF	-0,48%
Amundi S&P 500 H € ETF	-0,38%
Pictet Global Emerging Debt HI €	-0,20%
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	-0,13%
Indep Haut Rendement I	-0,12%

ACHATS DU MOIS

Allianz Euro HY I
Amundi MSCI India ETF
Lazard Credit FI PVC €
Nordea 1 Euro Corp Bond Plus BI €
SPDR BB Euro Corp Bond ETF

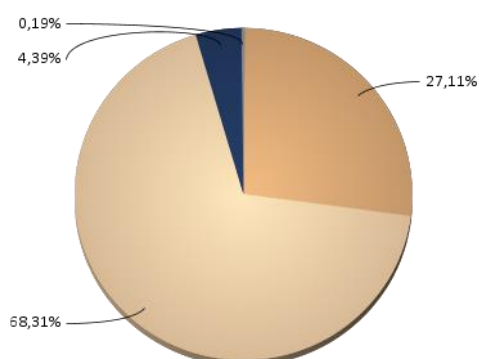
VENTES DU MOIS

iShares Govt Bond 1-3yr € ETF
iShares Govt Bond 3-7yr € ETF
iShares Govt Bond 5-7yr € ETF
Ossiam US Minimum Variance 1A ETF
Xtrackers II US Treasuries 1D € ETF

COMMENTAIRE DE GESTION

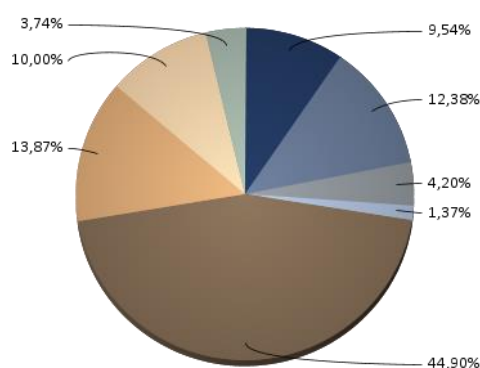
Le 1er semestre 2020 a commencé dans un climat de reprise sur les différentes zones - après 2 ans de ralentissement - une amélioration des relations USA/Chine laissant entrevoir une reprise du commerce mondial et la perspective d'un Brexit négocié réduisant l'incertitude. Nous avons donc commencé l'année 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)	2,94
Ligne la moins liquide	36

EXPOSITION DEVISES

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

PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

