PRIMERUS ACTIONS MONDE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 OCTOBRE 2020

FLORNOY.

Gérant	VL au 30/10/2020	Actif net
Stéphane LE RAI	**121 875,44 €**	**6,97 M €**

Risque faible — **Risque élevé**

1	2	3	4	**5**	6	7

OBJECTIF DE GESTION

- Gestion en actions internationales (60% à 100%) avec un objectif de rendement supérieur à l'indice 80% MSCI World NR Euros + 20% Eonia sur un horizon de 5 ans minimum.
- Allocation flexible selon 3 axes : thématiques de long terme (eau, digital…), géographiques (cycles économiques) et gestions globales. Toutes zones géographiques (60% max. pays émergents).

CARACTERISTIQUES DU FONDS

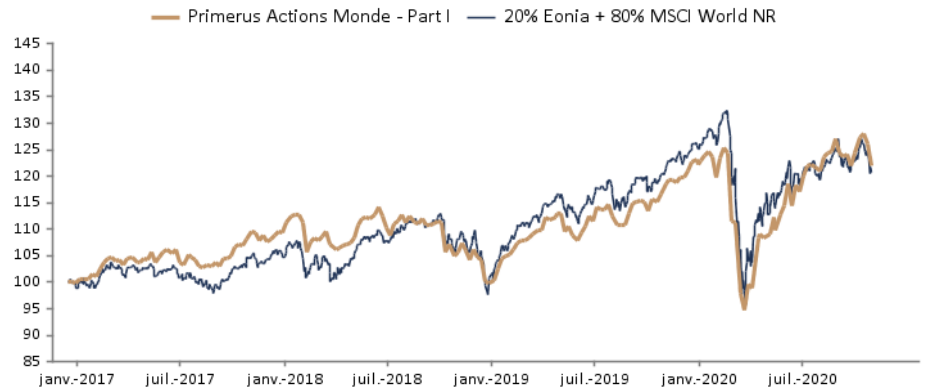
Code ISIN	**FR0013215522**
Code Bloomberg	**FLRPAMI FP**
Classification AMF	**Actions internationales**
Forme juridique	**FCP**
Réglementation	**UCITS**
Etalon de performance	**20% Eonia + 80% MSCI World NR €**
Référence de risque	**20% Eonia + 80% MSCI World NR**
Périodicité de VL	**Hebdomadaire**
Heure de Cut-Off	**11 heures**
Durée de placement conseillée	**5 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 - mouvement acquise à la SGP	 **Néant** **Néant**
*Date de lancement	**16/12/2016**

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 30/10/2020	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Primerus Actions Monde - Part I	-0,04%	-0,29%	+4,52%	+12,64%	-	+21,88%
20% Eonia + 80% MSCI World NR	-1,93%	-3,57%	+0,06%	+15,54%	-	+20,62%
ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE[1]						
Volatilité de la part			23,51%	15,75%		14,22%
Sharpe de la part			0,214	0,283		0,397
Volatilité référence de risque			20,59%	14,66%		13,21%

PERFORMANCES ANNUELLES	2016*	2017	2018	2019	2020
Performance de la part	-0,04%	+9,35%	-8,73%	+22,52%	-0,29%

[1] en pas hebdomadaire



STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
Amundi S&P 500 H € ETF	Actions Etats-Unis	9,37%
Amundi Nasdaq 100 € H ETF	Actions Etats-Unis	9,26%
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	Actions Europe	9,08%
Oddo BHF US Mid Cap CN	Actions USA	6,34%
Lyxor Nasdaq 100 UCITS ETF	Actions Etats-Unis	6,19%

CONTRIBUTIONS POSITIVES OCT. 2020		CONTRIBUTIONS NEGATIVES OCT. 2020	
Oddo BHF US Mid Cap CN	0,13%	Flornoy Valeurs Familiales - Part I	-0,42%
Gemequity I	0,13%	Amundi Nasdaq 100 € H ETF	-0,33%
SISF Emerging Asia C	0,11%	Amundi S&P 500 H € ETF	-0,30%
Comgest Growth Japan Z Hdg	0,10%	Lyxor Technologie ETF	-0,22%
Comgest Growth China € Z	0,10%	Dividende Durable - Part I	-0,20%

ACHATS DU MOIS	VENTES DU MOIS
Amundi MSCI India ETF	Amundi S&P 500 H € ETF
Lyxor Services Financiers ETF	Lyxor Construction & Materials ETF
Lyxor Utilities ETF	Lyxor Matériaux de base ETF
Nordea 1 Emerging Stars Equity AC €	Lyxor Retail ETF
Pictet Environmental Opportunities I	Lyxor Santé ETF

SAS Flornoy | 9 avenue de l'Opéra, 75001 PARIS
+33 (0)1 42 86 53 00 — relation@flornoy.com — www.flornoy.com
Agrément GP12000007 (www.amf-france.org) – Immatriculation ORIAS n° 12067075 (www.orias.fr)

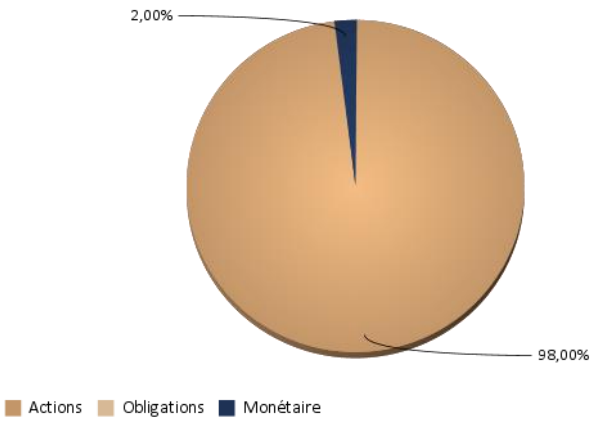
PRIMERUS ACTIONS MONDE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 OCTOBRE 2020

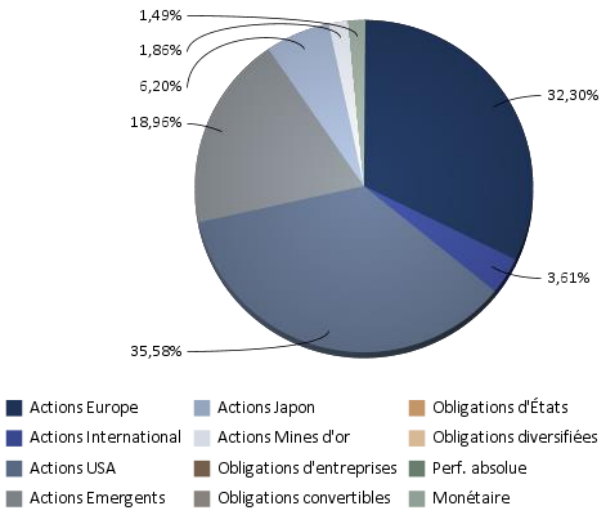
COMMENTAIRE DE GESTION

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 24,7% à 46,9% entre fin décembre 2019 et février 2020, pour atteindre 44,6% en fin de semestre. Le secteur de la technologie américaine aura été un contributeur très positif (Nasdaq : +16,9%). Les actions européennes ont été réduites de 38% à 34% sur le semestre, 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, autos, voyages) européens. Les actions chinoises, réduites dès janvier de 8,5% à 1,6% ont été ré-augmentées à 6,2% 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 (7,4% du fonds) et du Japon (6%). La part d'actifs monétaires, significative en début d'année (16%) a été réduite à 5% au 31/03 puis à 1,1% en fin de semestre, permettant ainsi de bénéficier de niveaux d'achat favorables.

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIF



ALLOCATION D'ACTIF PAR CATEGORIE



RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	0,970
Ligne la moins liquide	1

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	USD
Exposition	98,5%	1,5%

PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

FINAVEO & associés

CNP ASSURANCES PATRIMOINE

CD Partenaires

SwissLife

AG2R LA MONDIALE

Neuflize Vie ABN AMRO

CARDIF GROUPE BNP PARIBAS