

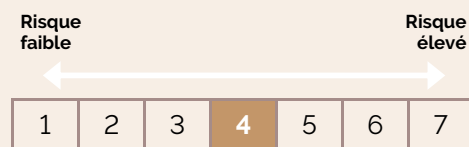
PRIMERUS PATRIMOINE

DIVERSIFIÉS 31 DÉCEMBRE 2020



Gérant
Stéphane LE RAI

VL au 31/12/2020 Actif net
108 105,89 € 48,76 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	BENCH GC - PRIMERUS PATRIMOINE - 80% EONIA OIS + 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
Affectation résultats	Capitalisation
Dépositaire	CIC
Valorisateur	Crédit Mutuel AM
Devise	EUR
Frais de gestion	0,96% TTC
Commission de - souscription	Néant
- rachat	Néant
- mouvement acquis à la SGP	Néant
- surperformance	Néant
*Date de création	15/08/2012

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 31/12/2020 ¹	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Primerus Patrimoine - Part I	+1,49%	+2,21%	+2,21%	+2,43%	-	+8,11%
Inflation + 1%	+0,08%	+0,25%	+0,25%	+4,99%	-	+9,05%
EURO STOXX TMI NR	+2,22%	+0,13%	+0,13%	+9,71%	-	+34,11%
EONIA OIS	-0,04%	-0,47%	-0,47%	-1,23%	-	-1,71%

ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE²

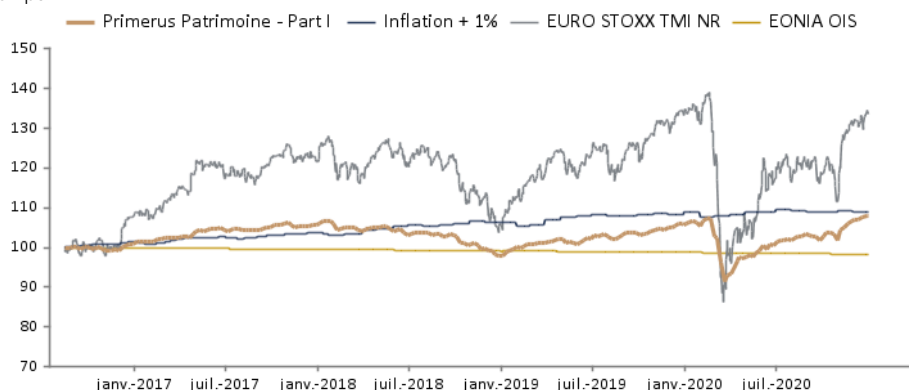
Volatilité de la part		11,57%	7,22%	6,13%
Sharpe de la part		0,210	0,169	0,358
Volatilité référence de risque		9,78%	6,48%	5,62%

PERFORMANCES ANNUELLES	2016*	2017	2018	2019	2020
Performance de la part	+0,97%	+4,52%	-7,14%	+7,92%	+2,21%

¹ Indices : source Six

² en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
Omnibond	Obligations diversifiées	10,15%
Lazard Credit FI PVC €	Obligations d'entreprises	10,09%
Indep Haut Rendement I	Obligations d'entreprises	9,98%
Nordea 1 Euro Corp Bond Plus BI €	Obligations d'entreprises	9,39%
SPDR BB Euro Corp Bond ETF	Obligations d'entreprises	7,34%

CONTRIBUTIONS POSITIVES DÉC. 2020

Amundi Nasdaq 100 € H ETF	0,28%
Pictet Global Emerging Debt HI €	0,18%
Amundi S&P 500 H € ETF	0,17%
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	0,16%
Omnibond	0,13%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES DÉC. 2020

BlueOrchard Microfinance N \$	-0,09%
Lyxor Pétrole & Gaz ETF	-0,01%
CapitalAtWork Foyer Corporate Bd I	-0,01%
Lyxor Banques ETF	-0,00%
Nordea 1 Euro Corp Bond Plus BI €	-0,00%

ACHATS DU MOIS

Ecofi Convertibles Euro C
Fidelity Asia Pacific Opp Y €
Lyxor Pétrole & Gaz ETF
Lyxor Voyages & Loisirs ETF
Nordea 1 Euro Corp Bond Plus BI €

VENTES DU MOIS

Amundi S&P 500 H € ETF
CapitalAtWork Foyer Corporate Bd I
Comgest CG Nouvelle Asie Z
Pictet Global Emerging Debt HI €
T Rowe US Smaller Comp Eq QN €

FLORNOY.

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris | Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

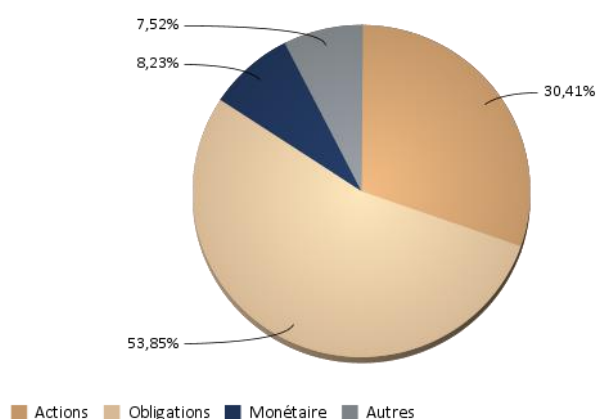
www.flornoy.com

SAS au capital 3.698.500 euros – 538 645 375 RCS PARIS - Agrément AMF n° GP 12 -000007 (www.amf-france.org) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 (www.orias.fr)

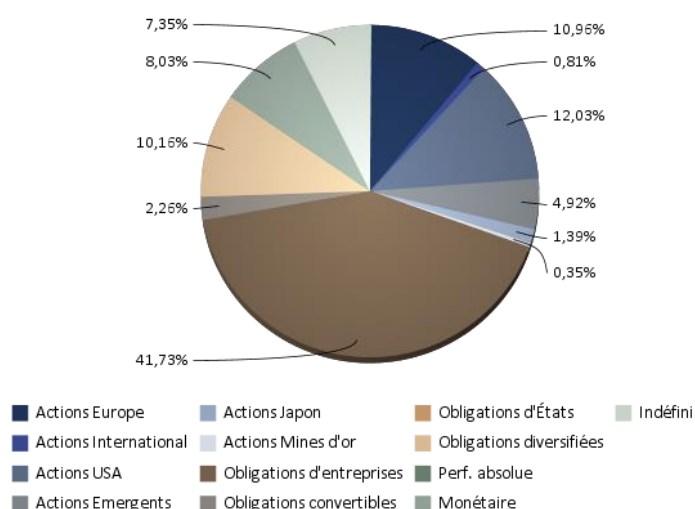
COMMENTAIRE DE GESTION

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



ALLOCATION D'ACTIF PAR CATEGORIE



RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	2,57
Ligne la moins liquide	32

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	USD
Exposition	99,0%	1,0%

PRIMERUS PATRIMOINE est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés financiers ainsi qu'à la gestion discrétionnaire. Le capital investi peut donc ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques. Les DIC1 et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site www.flornoy.com. Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.