

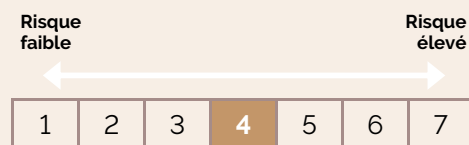
# PRIMERUS PATRIMOINE

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                     | <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>BENCH GC - PRIMERUS PATRIMOINE - 80% EONIA OIS + 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</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  | <b>Néant</b>   |
| - rachat                      | <b>Néant</b>   |
| - mouvement acquis à la SGP   | <b>Néant</b>   |
| - surperformance              | <b>Néant</b>   |
| *Date de création             | <b>15/08/2012</b>  |

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES

| PERFS AU 31/12/2020 <sup>1</sup> | 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%                   | +0,00% | +0,53% | +0,53% | +5,29% | -     | +9,36%  |
|                                  | +2,22% | +0,13% | +0,13% | +9,71% | -     | +34,11% |
|                                  | -0,04% | -0,47% | -0,47% | -1,23% | -     | -1,71%  |

## ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE<sup>2</sup>

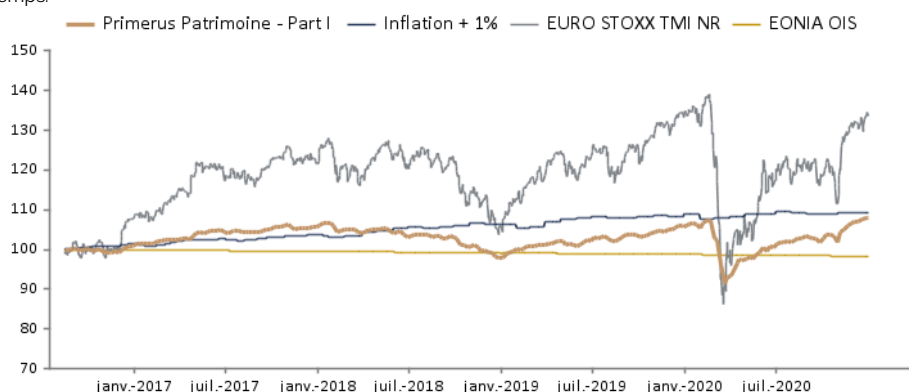
|                                |  |        |       |       |
|--------------------------------|--|--------|-------|-------|
| Volatilité de la part          |  | 11,57% | 7,22% | 6,13% |
| Sharpe de la part              |  | 0,210  | 0,169 | 0,358 |
| Volatilité référence de risque |  | 9,78%  | 6,48%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

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

<sup>1</sup> Indices : source Six

<sup>2</sup> 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

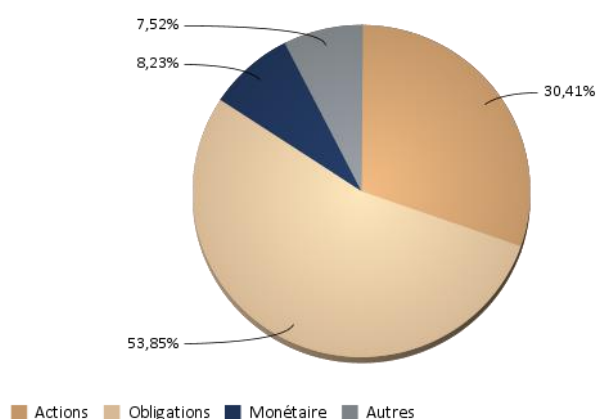
[www.flornoy.com](http://www.flornoy.com)

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

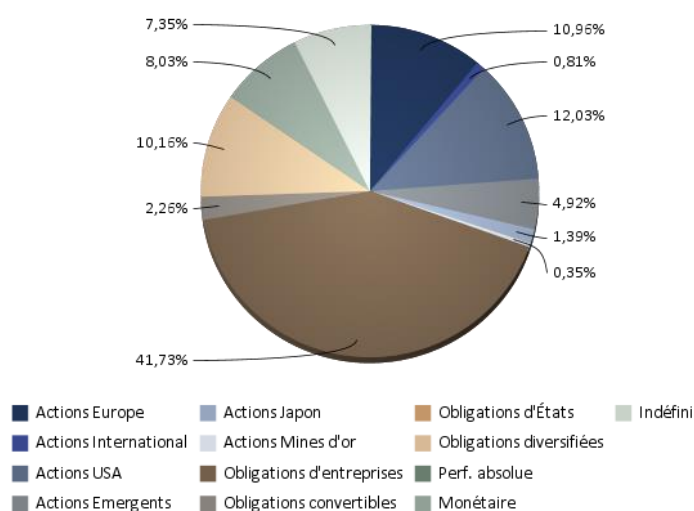
## COMMENTAIRE DE GESTION

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](http://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.