

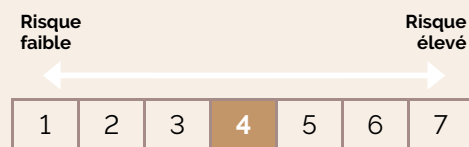
PRIMERUS FLEXIBLE ACTIONS

DIVERSIFIÉS 31 JANVIER 2021



Gérant
Marc Antoine BRABANT

VL au 29/01/2021 Actif net
1 232,17 € 4,78 M €



OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du fonds est l'appréciation du capital à long terme.

Le fonds investit de manière discrétionnaire en actions internationales, avec un biais européen. Il n'a aucune contrainte d'investissement en termes de capitalisation, de zones géographiques et de niveau d'investissement en Actions.

L'étalon de performance n'est utilisé qu'à titre indicatif

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0011358118
Code Bloomberg	FLRPFAC FP
Classification AMF	Diversifiés
Forme juridique	FCP
Réglementation	UCITS
Etalon de performance	50% Eonia OIS + 50% MSCI World NR
Référence de risque	50% Eonia OIS + 50% 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
Affectation résultats	Capitalisation
Dépositaire	CIC
Valorisateur	Crédit Mutuel AM
Devise	EUR
Frais de gestion	1,752% TTC
Commission de - souscription	Néant
- rachat	Néant
- mouvement acquis à la SGP	Néant
- surperformance	Néant
*Date de création	21/12/2012

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 29/01/2021 ¹	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Primerus Flexible Actions - Part unique	+0,73%	+0,73%	+3,21%	-0,41%	+10,86%	+23,22%
50% Eonia OIS + 50% MSCI World NR	-0,22%	-0,22%	+2,13%	+18,26%	+39,55%	+N/A

ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE²

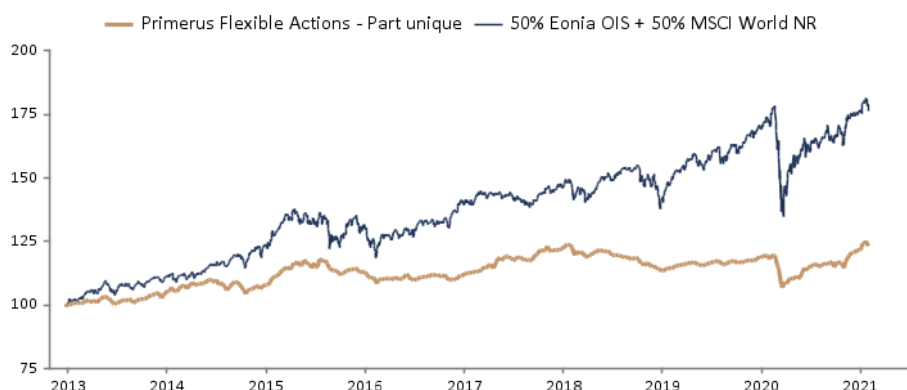
Volatilité de la part		9,69%	6,26%	5,56%	5,38%
Sharpe de la part		0,382	0,0439	0,445	0,528
Volatilité référence de risque		18,31%	12,80%	10,89%	10,09%

PERFORMANCES ANNUELLES	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Performance de la part	-1,00%	+9,15%	-6,91%	+4,38%	+3,11%	+0,73%

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	%
Kirao Multicaps IC	Actions Europe	8,73%
Fidelity Asia Pacific Opp Y €	Actions Emergents	7,56%
Sextant PME N	Actions Europe	6,61%
G Fund European Conv Bonds IC €	Obligations convertibles	5,57%
Gemequity I	Actions Emergents	4,48%

CONTRIBUTIONS POSITIVES JANV. 2021

Fidelity Asia Pacific Opp Y €	0,44%
SISF Greater China C €	0,31%
Gemequity I	0,17%
T Rowe Japanese Equity Q €	0,16%
Sextant PME N	0,07%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES JANV. 2021

Kirao Multicaps IC	-0,13%
Comgest Growth Japan Z Hdg	-0,13%
ALSTOM	-0,09%
ATOS	-0,07%
ESSILOR	-0,05%

ACHATS DU MOIS

ALBIOMA
Comgest Growth Japan Z Hdg
Lazard Small Caps France A

VENTES DU MOIS

G Fund European Conv Bonds IC €
KORIAN-MEDICA
ROCHE NES
Sextant PME N
T Rowe Japanese Equity Q €

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)

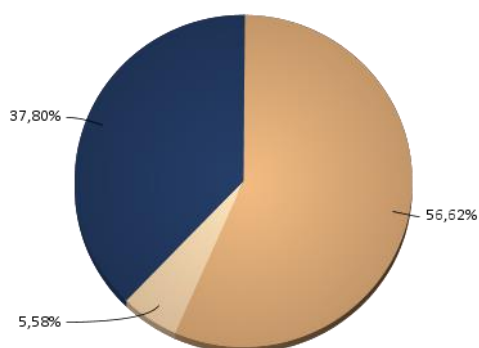
PRIMERUS FLEXIBLE ACTIONS

DIVERSIFIÉS 31 JANVIER 2021

COMMENTAIRE DE GESTION

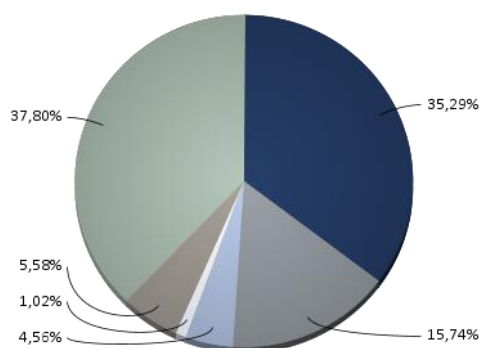
Le fonds enregistre une performance de 2,49% avec une volatilité 1 an de 9,42%. Notre benchmark a une performance de 5,97% avec une volatilité de 18%. La volatilité a été élevée cette année, ce qui traduit bien une année inédite. Tous les pays mondiaux, à quelques exceptions comme la Chine, vont connaître une récession en 2020. Les marchés ont été tirillés entre une économie mondiale en souffrance à cause des conséquences de l'épidémie et des interventions massives des banques centrales et gouvernements. L'annonce de vaccins au dernier trimestre a entraîné une hausse spectaculaire de nombreuses sociétés cycliques, boursièrement très en retard. Les divergences de performances entre secteurs ont été fortes, notamment une hausse impressionnante des valeurs technologiques, profitant des confinements. Le fonds était modérément investi au 30 juin avec un taux d'exposition de 32,9%. Ce taux a progressé tout au long du second semestre pour atteindre 50,4%, par l'utilisation d'une partie des liquidités. Nous sommes satisfaits des supports OPC sélectionnés, comme notamment Sextant PME (petites capitalisation européennes) et Gemequity (marchés émergents). Nous sommes exposés à hauteur de 13,5% sur les marchés émergents essentiellement asiatiques par l'intermédiaire d'OPCVM. Des valeurs comme Albioma, Ipsos et Alstom ont été de bons contributeurs à la performance, contrairement à Elis, AB Inbev ou encore Bureau Veritas qui ont été les plus gros détracteurs à la performance. La présence sans cesse renouvelée des banques centrales, les impulsions budgétaires considérables et la fin de suspens politiques (Brexit, Elections américaines...) en fin d'année nous permettent d'être raisonnablement optimistes pour 2021, et nous permettra d'utiliser à nouveau nos liquidités.

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIF



■ Actions ■ Obligations ■ Monétaire

ALLOCATION D'ACTIF PAR CATEGORIE



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

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	0,795
Ligne la moins liquide	1,67

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	NOK	SEK
Exposition	98,6%	0,9%	0,4%

PRIMERUS FLEXIBLE ACTIONS 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.

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)