

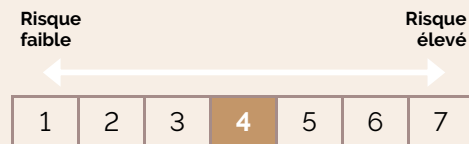
# PRIMERUS FLEXIBLE ACTIONS

DIVERSIFIÉS 28 FÉVRIER 2021



Gérant  
**Marc Antoine BRABANT**

VL au 26/02/2021 Actif net  
**1 240,92 € 4,52 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	<b>FR0011358118</b>
Code Bloomberg	<b>FLRPFAC FP</b>
Classification AMF	<b>Diversifiés</b>
Forme juridique	<b>FCP</b>
Réglementation	<b>UCITS</b>
Etalon de performance	<b>50% Eonia OIS + 50% MSCI World NR</b>
Référence de risque	<b>50% Eonia OIS + 50% MSCI World NR</b>
Périodicité de VL	<b>Hebdomadaire</b>
Heure de Cut-Off	<b>11 heures</b>
Durée de placement conseillée	<b>5 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>1,752% 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>21/12/2012</b>

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 26/02/2021 <sup>1</sup>	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Primerus Flexible Actions - Part unique	+0,71%	+1,44%	+3,67%	+2,61%	+12,78%	+24,09%
50% Eonia OIS + 50% MSCI World NR	+1,91%	+1,68%	+6,80%	+22,68%	+43,30%	+N/A

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

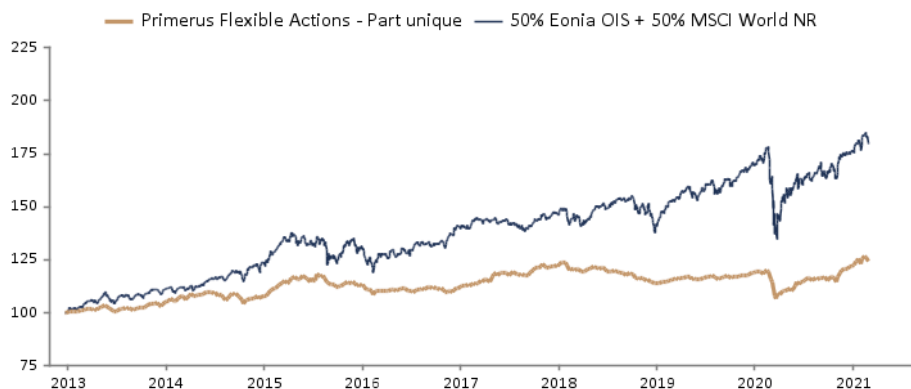
Volatilité de la part		9,98%	6,29%	5,62%	5,44%
Sharpe de la part		0,418	0,204	0,503	0,534
Volatilité référence de risque		16,93%	12,86%	10,84%	10,16%

PERFORMANCES ANNUELLES	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Performance de la part	-1,00%	+9,15%	-6,91%	+4,38%	+3,11%	+1,44%

<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	%
Fidelity Asia Pacific Opp Y €	Actions Emergents	7,71%
Kirao Multicaps IC	Actions Europe	7,42%
Sextant PME N	Actions Europe	7,33%
G Fund European Conv Bonds IC €	Obligations convertibles	5,86%
Gemequity I	Actions Emergents	4,77%

## CONTRIBUTIONS POSITIVES FÉVR. 2021

Sextant PME N	0,28%
Fidelity Asia Pacific Opp Y €	0,28%
MEDIOBANCA	0,19%
FINANCIERE DE L'ODET	0,12%
IPSOS	0,09%

## CONTRIBUTIONS NEGATIVES FÉVR. 2021

Nordea 1 Emerging Stars Equity BC €	-0,21%
Aberdeen Global Indian Equity X €	-0,12%
ALSTOM	-0,11%
Comgest Growth Japan Z Hdg	-0,10%
L&G Gold Mining € ETF	-0,09%

## ACHATS DU MOIS

Aberdeen Global Indian Equity X €
Nordea 1 Emerging Stars Equity BC €

## VENTES DU MOIS

ALSTOM
Fidelity Asia Pacific Opp Y €
GETINGE
Kirao Multicaps IC
MEDIOBANCA

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))

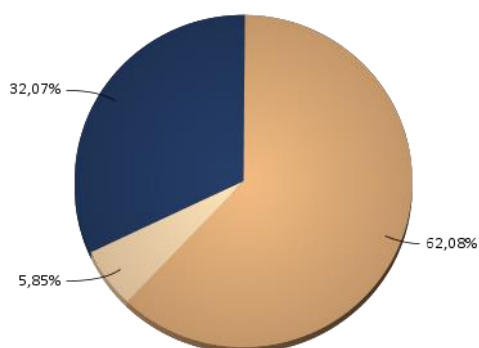
# PRIMERUS FLEXIBLE ACTIONS

DIVERSIFIÉS 28 FÉVRIER 2021

## COMMENTAIRE DE GESTION

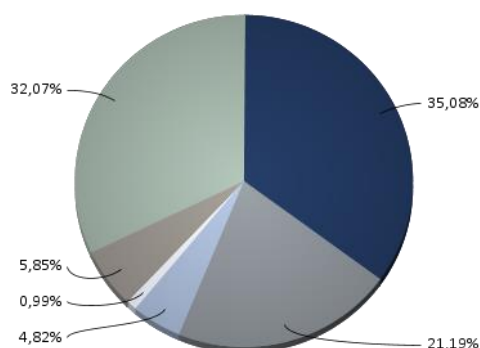
Le fonds enregistre une performance de 2,49% avec une volatilité 1 an de 9,42%. Notre benchmark a une performance de 5,97% avec une volatilité de 18%. La volatilité a été élevée cette année, ce qui traduit bien une année inédite. Tous les pays mondiaux, à quelques exceptions comme la Chine, vont connaître 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 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)	0,802
Ligne la moins liquide	1,72

## EXPOSITION DEVISES

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

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 DICI 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.

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))