

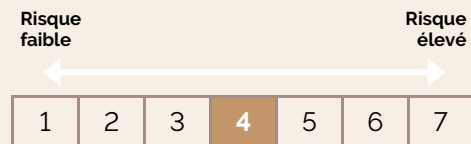
# PRIMERUS FLEXIBLE ACTIONS

DIVERSIFIÉS 31 DÉCEMBRE 2021



Gérant  
**Marc Antoine BRABANT**

VL au 31/12/2021 Actif net  
**1 298,36 € 3,86 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>5%</b>
- rachat	<b>Néant</b>
- mouvement acquise à la SGP	<b>Néant</b>
- surperformance	<b>Néant</b>
*Date de création	<b>21/12/2012</b>

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 31/12/2021 <sup>1</sup>	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Primerus Flexible Actions - Part unique	+1,43%	+6,14%	+6,14%	+14,23%	+16,06%	+29,84%
50% Eonia OIS + 50% MSCI World NR	+2,46%	+22,30%	+22,30%	+52,39%	+55,02%	+N/A

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

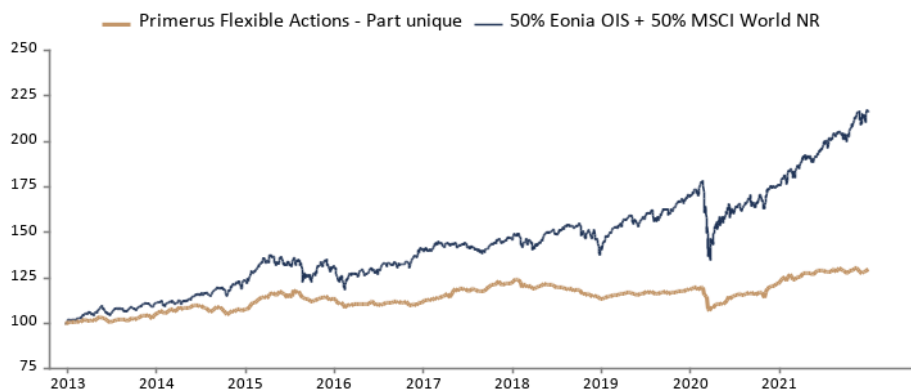
Volatilité de la part		5,65%	6,46%	5,77%	5,38%
Sharpe de la part		1,18	0,774	0,597	0,593
Volatilité référence de risque		8,02%	12,13%	10,71%	9,89%

PERFORMANCES ANNUELLES	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Performance de la part	-1,00%	+9,15%	-6,91%	+4,38%	+3,11%	+6,14%

<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	%
Lazard Small Caps France A	Actions Europe	5,67%
Kirao Multicaps IC	Actions Europe	4,71%
Moneta Multi Caps C	Actions Europe	3,62%
Pictet Environmental Opportunities I	Actions International	3,14%
Amundi Japan TOPIX C H € ETF	Actions Japon	1,90%

## CONTRIBUTIONS POSITIVES DÉC. 2021

Lazard Small Caps France A	0,42%	SISF Greater China C €	-0,02%
Moneta Multi Caps C	0,22%	UNIVERSAL MUSIC GROUP	-0,01%
Kirao Multicaps IC	0,19%	Union +	-0,01%
MERSEN	0,12%	ALSTOM	-0,01%
COMPAGNIE DE L'ODET	0,12%	Union Cash C	-0,01%

## CONTRIBUTIONS NEGATIVES DÉC. 2021

## ACHATS DU MOIS

AIR LIQUIDE  
WENDEL

## VENTES DU MOIS

ERAMET  
Lyxor Banques ETF  
MERSEN  
SERGEFERRARI  
VICAT

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))

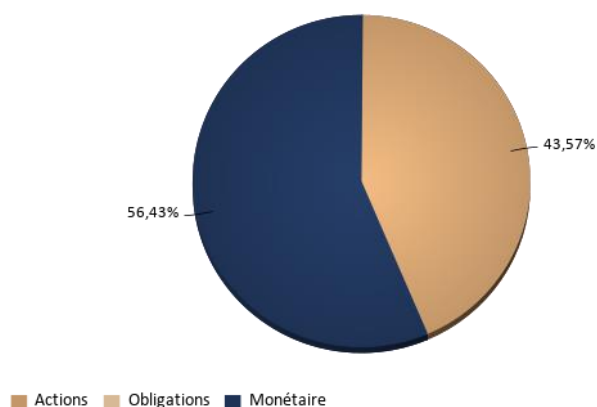
# PRIMERUS FLEXIBLE ACTIONS

DIVERSIFIÉS 31 DÉCEMBRE 2021

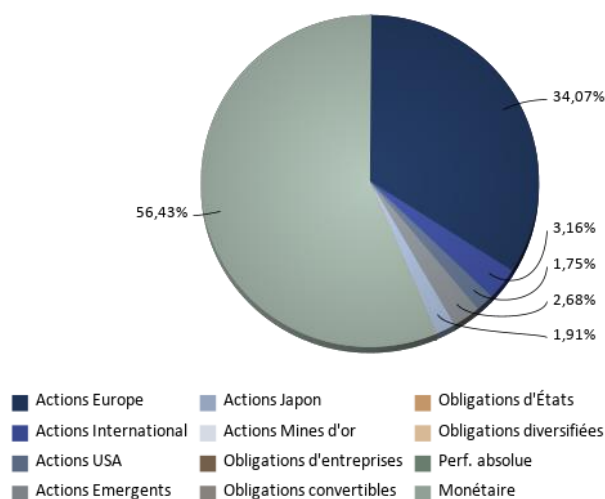
## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds enregistre une performance de 5.49% avec une volatilité 1 an de 6.44%. Notre benchmark a une performance de 15.65% avec une volatilité de 8.74%. Au cours du 3ème trimestre, le ton moins accommodant de la Fed se traduira par un tapering dans le courant du 4ème trimestre 2021 et des hausses de taux interviendront fin 2022, intervention plus précoce que prévu. En Chine, le ralentissement s'est confirmé d'autant plus que les récentes mesures réglementaires prises par le gouvernement chinois ont mis à mal à un certain nombre de pans économiques. Enfin, tous les pays sont touchés par des ruptures d'activité provoquées par les pénuries et la remontée du coût de l'énergie. Ces éléments continueront de limiter la capacité des chaînes de production à réduire les goulots d'étranglement au cours des prochains mois, et prolongeront les pressions inflationnistes mondiales tant que la vaccination n'aura pas suffisamment progressée dans les pays. Nous avons réduit la pondération action et sommes actuellement à 45% en actions. La valorisation élevée de certains marchés pourrait souffrir de la remontée des taux. Sur le trimestre, les meilleurs contributeurs à la performance sont un fonds investi sur la zone indienne, Aberdeen Global Indian Equity ainsi que Lazard France Small Cap, fonds de valeurs moyennes européens. Bureau Veritas (Test/Inspection/Certification), Rothschild (banque) ont eu de très bonnes publications semestrielles avec de bonnes perspectives pour la fin de l'année. La Compagnie de l'Odet (Holding Bollore) a profité de l'introduction en bourse d'UMG par Vivendi et on peut s'attendre à des mouvements au sein de la galaxie Bollore. Les détracteurs à la performance sont les fonds asiatiques, SISF Greater China et Fidelity Asia Pacific. Quelques lignes directes continuent de nous pénaliser comme Atos (Services informatiques), Alstom (Transport ferroviaire) et Albioma (Energies renouvelables). Sur ces valeurs, les niveaux de valorisation nous permettent d'avoir une confiance pour le moyen terme. Nous continuons de privilégier un portefeuille équilibré géographiquement et sectoriellement.

## ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIF



## ALLOCATION D'ACTIF PAR CATEGORIE



## RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	5,5
Ligne la moins liquide	995,2

## EXPOSITION DEVICES

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 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.

## 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))