

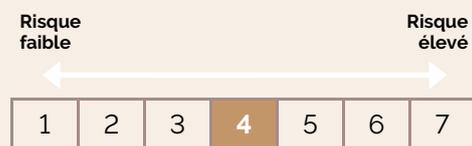
PRIMERUS FLEXIBLE ACTIONS

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	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	5%
- rachat	Néant
- mouvement acquise à la SGP	Néant
- surperformance	Néant
*Date de création	21/12/2012

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 31/12/2021 ¹	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 RISQUE²

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%

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	%
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

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)

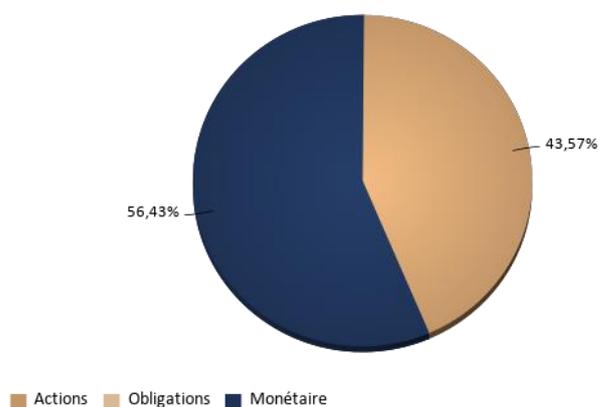
PRIMERUS FLEXIBLE ACTIONS

DIVERSIFIÉS 31 DÉCEMBRE 2021

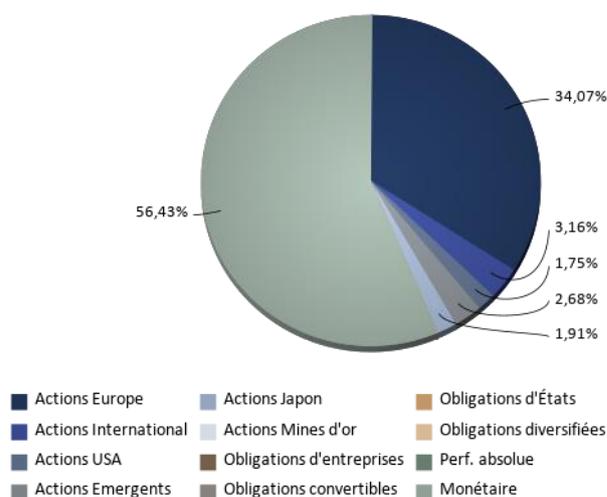
COMMENTAIRE DE GESTION

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. 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)