

## POINTS CLÉS

### UN FONDS D'ALLOCATION D'ACTIFS

Profil dynamique - Diversifié - Flexible - International

**OBJECTIF :** Sur un univers toutes classes d'actifs et toutes zones géographiques, la gestion vise à profiter du potentiel des marchés porteurs et à limiter les risques de perte en se désensibilisant des marchés mal orientés.

- Code ISIN : FR0000443954
- Risque AMF : 5 sur une échelle de 7
- Durée de placement minimum recommandée : > 5 ans
- Exposition actions : de 0 à 130%
- Classification AMF : diversifié
- Date de création : 19/08/1999 / Reprise de la gestion par Primonial AM le 24/03/2010

## COMMENTAIRE DE GESTION



Clément  
INBONA

Après un été mouvementé à cause des incertitudes sur l'avenir de la Grèce puis les craintes d'un ralentissement net de la croissance en Chine, octobre a été le mois des banques centrales, les mesures et la communication des cinq principales (BCE, FED, Banque d'Angleterre, Banque du Japon et Banque populaire de Chine) étaient donc très attendues.

Dorénavant, deux axes se dessinent clairement, d'un côté les « accommodantes » : la BCE a préparé le terrain pour de nouvelles mesures en décembre (extension du QE et/ou passage des taux en territoire négatif), la banque centrale chinoise a surpris en baissant ses taux et la Banque du Japon n'a pas annoncé de mesures particulières mais se tient prête à intervenir si les mesures actuelles se révélaient insuffisantes.

De l'autre côté, celles qui se dirigent à tâtons vers une normalisation de leur politique monétaire et dont la 1ère hausse de taux depuis près d'une décennie approche à grands pas. Via son communiqué, la Fed a réussi à transmettre un message clair : si les chiffres de l'emploi et d'activités sont positifs, les intervenants doivent s'attendre à une première hausse de taux en décembre, sinon rendez-vous en 2016. La Banque d'Angleterre a quant à elle souligné les risques liés à l'économie mondiale pour retarder sa première remontée des taux.

La clarté de ces différents messages a été bien accueillie et des chiffres économiques rassurants ont donc soutenu les marchés actions sur le mois.

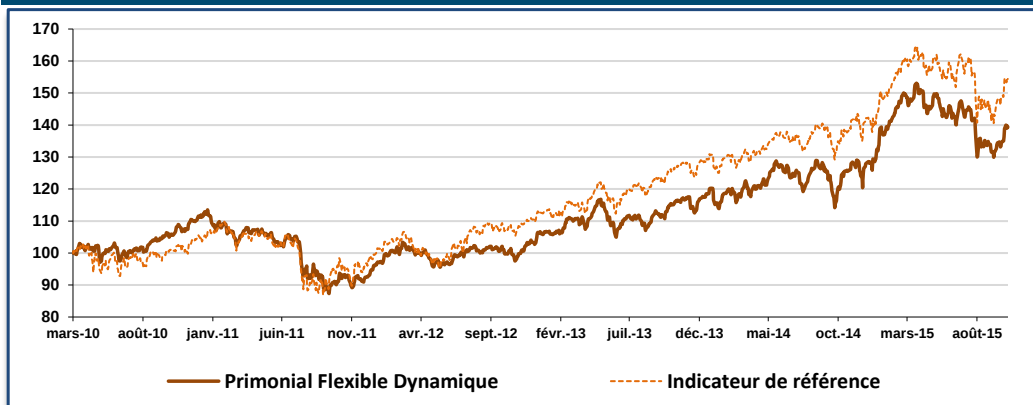
Le fonds a accompagné ce mouvement en renforçant progressivement son exposition actions en particulier sur les actions de la zone Euro. Nous avons en outre conservé des protections optionnelles pour couvrir le fonds en cas de chocs inattendus.



Alexis  
BIENVENU

## PERFORMANCES

### Evolution du fonds depuis la reprise de la gestion par Primonial AM



## Performances et positionnement concurrentiel

| Données en %                        | 1 mois | 2015  | 1 an  |         | 3 ans |         | 5 ans |         |
|-------------------------------------|--------|-------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|
|                                     | Perf.  | Perf. | Perf. | Vol.*** | Perf. | Vol.*** | Perf. | Vol.*** |
| <b>Primonial Flexible Dynamique</b> | 6,91   | 8,79  | 12,02 | 15,28   | 39,52 | 10,64   | 31,87 | 10,91   |
| Moyenne de la catégorie*            | 6,41   | 6,01  | 9,03  | 13,08   | 31,23 | 9,05    | 36,24 | 9,75    |
| <b>Classement (quartile)**</b>      | 2      | 1     | 2     | 4       | 1     | 4       | 3     | 4       |

Performance depuis la création (19/08/1999) : 46,68%

### Performances annuelles

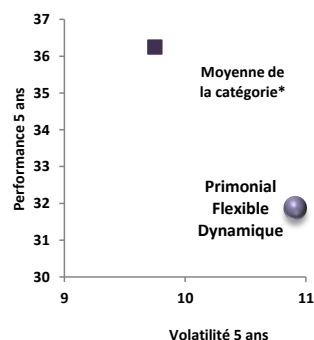
| Données en %                        | 2014 | 2013  | 2012  | 2011   | 2010  |
|-------------------------------------|------|-------|-------|--------|-------|
| <b>Primonial Flexible Dynamique</b> | 8,80 | 13,99 | 11,18 | -16,54 | 16,13 |
| Moyenne de la catégorie*            | 8,35 | 11,05 | 10,08 | -8,96  | 11,05 |
| <b>Classement (quartile)**</b>      | 2    | 2     | 2     | 4      | 1     |

\* Catégorie Morningstar : **Mixtes EUR Agressifs-International**

\*\* Classement des fonds par quartile (1/4) au sein de la catégorie ci-dessus

\*\*\* Volatilité calculée sur un pas mensuel

### Couple rendement/risque

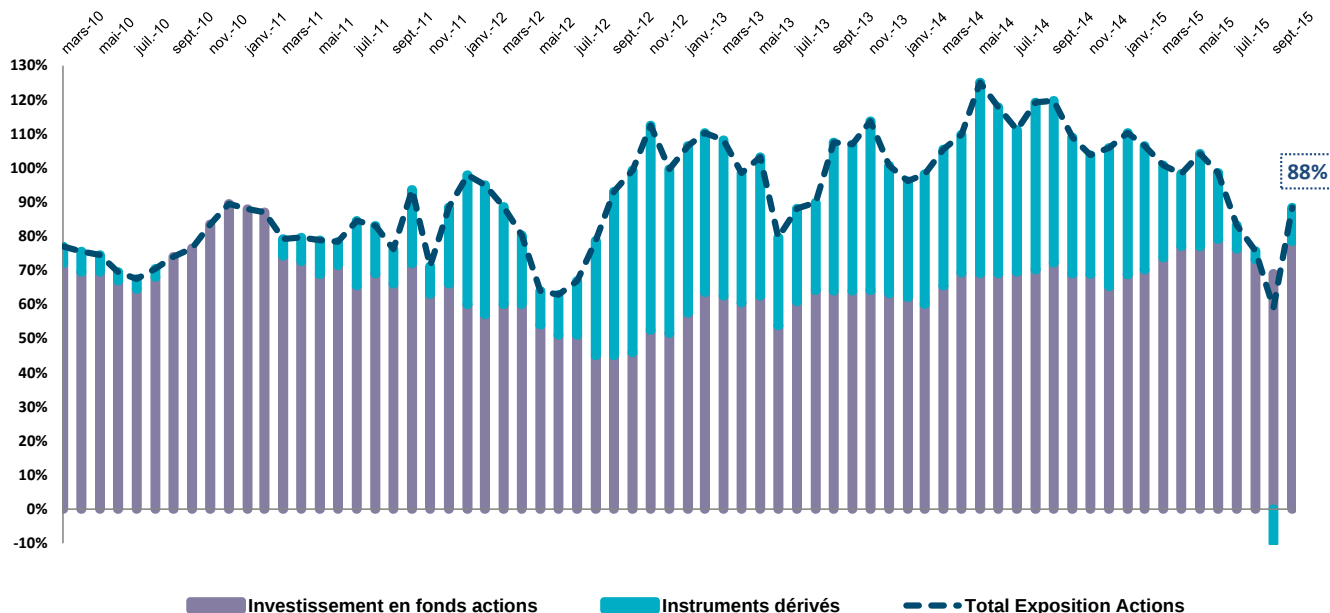


Actualisé au : 30/10/2015

Sources :  
Morningstar - Primonial AM

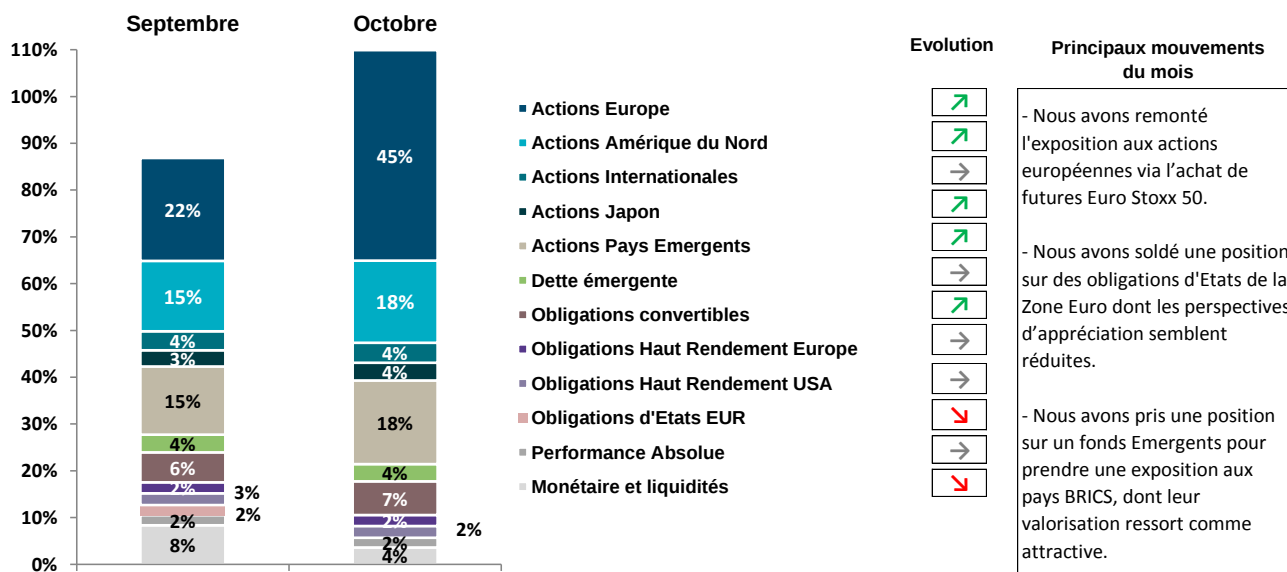
# ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

## Evolution du taux d'exposition actions (dérivés inclus)



Les instruments dérivés (futures et options) permettent d'augmenter l'exposition actions (supérieure à l'investissement en fonds actions) ou de la couvrir (inférieure à l'investissement en fonds actions)

## Répartition du fonds par thématique (dérivés inclus)



Les poids incluent l'exposition via instruments dérivés (futures et options). Source : Primonial AM