

# PRIMONIAL EUROPE ACTIONS

Fonds de fonds

Catégorie AMF: OPCVM "Actions des pays de la Communauté Européenne"

Catégorie Primonial : Actions Europe

Durée minimum de placement recommandée : 5 ans

Code Isin : FR0011060300

Reporting mensuel au **30/12/2011**

Valeur de la part: 79,42 EUR

## Philosophie d'investissement

En s'appuyant principalement sur une sélection d'OPCVM investis sur une grande diversité de pays et de thématiques relatives aux économies européennes, le fonds de fonds Primonial Europe Actions, éligible au PEA, poursuit un objectif de valorisation du capital à travers une gestion discrétionnaire de type dynamique.

L'exposition au risque des marchés actions de la Communauté Européenne peut varier de 60 à 100%. En complément à ces investissements, 0 à 40% du portefeuille pourront être investis :

- dans une optique défensive, en fonds à référence monétaire ou en fonds à objectif de performance absolue, éligibles au PEA,
- en cas de conviction forte sur une autre zone géographique, en fonds indiciaires (trackers) répliquant l'évolution de la performance des marchés actions de cette zone.

## Commentaire de gestion de Primonial Asset Management

Rédigé le 30/12/2011

L'année 2011 s'est achevée sur un repli des indices boursiers européens. Dans ce contexte, le fonds dynamique Primonial Europe Actions, lancé le 06/07/2011, a baissé de 20,6%, ce qui doit être comparé à -17,5% pour l'Eurostoxx50 dividendes réinvestis et -19,4% dividendes réinvestis pour le Cac40, sur la période du 06/07 au 31/12/2011. En revanche, sur le mois de décembre, Primonial Europe Actions a surperformé son indice de comparaison : +0,71% pour le fonds contre -0,51% pour l'Eurostoxx50. Les incertitudes macroéconomiques sont toujours présentes. Les turbulences devraient encore caractériser le début de l'année 2012 : publications des résultats des sociétés, recapitalisation des banques, avancées sur le sujet des dettes publiques. La pointe d'optimisme pourrait venir des Etats-Unis et des pays émergents où les indicateurs économiques publiés sont en amélioration. Ceci constituerait un élément positif pour les entreprises européennes géographiquement diversifiées. Cette dernière tendance a été captée par notre modèle d'allocation qui nous incite à revenir de façon significative sur les marchés actions. Nous avons ainsi soldé nos positions en fonds monétaires éligibles au PEA. Nous avons accru la part des fonds actions européennes au détriment des fonds actions françaises. Souhaitant profiter d'un contexte mondial plus porteur que le contexte européen, nous avons investi sur l'indice MSCI World. Ceci augmente la diversification du portefeuille. A la marge, les futures sur indices actions européens ont parachevé le pilotage de l'exposition de Primonial Europe Actions.

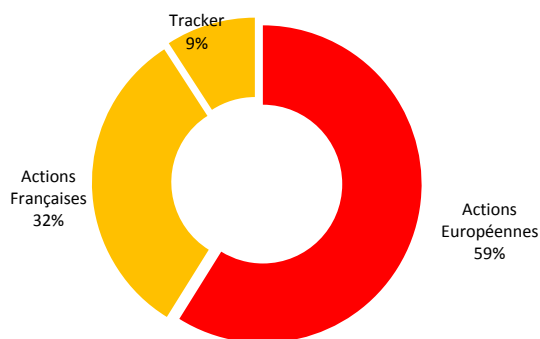
## Principales lignes du Portefeuille au 30/12/2011

Poids en %	OPCVM	Catégorie Primonial AM
11,1	Allianz RCM Europe Equity Growth	Actions Europe
10,0	Allianz RCM European Equity Dividend	Actions Europe
9,9	Mandarine Opportunités	Actions France
9,4	HSBC Gif Euroland Eq	Actions Zone Euro
8,6	Moneta Multi Caps	Actions France
8,4	LYXOR MSCI WORLD	Tracker
8,4	Sycomore Twenty R	Actions Zone Euro
8,2	Renaissance Europe	Actions Européennes

*Le fonds est exposé aux futures EUROSTOXX 50*

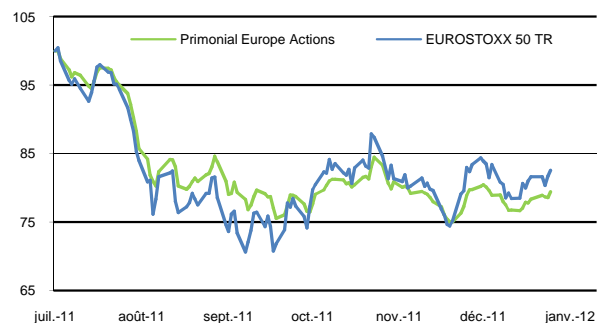
*Le fonds détient des options calls*

## Composition du Portefeuille hors produits dérivés



Composition du portefeuille au 30/12/2011

## Performance de Primonial Europe Actions



Graphique au 30/12/2011

## Performance des marchés

	Depuis le 06/07/2011 *	1 an	3 ans	5 ans
<b>Primonial Europe Actions</b>	<b>-20,58%</b>	--	--	-
<b>EUROSTOXX 50 Div. Réinv.</b>	<b>-17,46%</b>	--	--	-

\* Date de lancement du fonds

Actualisé au 30/12/2011

Primonial Asset Management Société par Actions Simplifiée au capital social de 860.141,80 EUR immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n°491 164 612 et agréée en qualité de société de gestion de portefeuille le 3 août 2006 sous le numéro GP 06 000021. Siège social : 15/19 Avenue de Suffren 75007 Paris. Tél : 01 44 21 71 09. Ce document ne constitue pas une offre commerciale. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les souscriptions, rachats & arbitrages d'OPCVM ne sont effectués que sur la base du dernier prospectus en vigueur, disponible sur demande auprès de Primonial AM, 15/19 Avenue de Suffren - Paris 75007. Les informations contenues dans ce document sont issues de sources considérées comme fiables. Primonial AM ne peut cependant en garantir l'exactitude ni l'exhaustivité. Photo : Fotolia.