PRIMONIAL STRATÉGIE AUDACE

Fonds de fonds
Catégorie AMF : OPCVM "Actions Internationales"
Catégorie Primonial AM : Mixte International Dynamique
Durée minimum de placement recommandée : supérieure à 5 ans
Code Isin : FR0000443954

Reporting mensuel au 30/12/2011

Valeur de la part: 86,03 EUR

Philosophie d'investissement

Primonial Stratégie Audace est un fonds majoritairement investi en actions internationales et/ou actions de la zone Euro et/ou actions françaises dont le but est de profiter de la hausse des marchés actions dans toutes les configurations de marché. L'exposition actions est flexible et varie de 60% à 100%.
Le fonds sélectionne des OPCVM en se basant sur une analyse approfondie de leur processus de gestion (philosophie d'investissement, moyens mis en œuvre, création de valeur) et de leur risque. Les critères techniques de risque pris en compte sont le comportement durant les fortes baisses ou l'indépendance vis à vis des mouvements du marché.
L'objectif de gestion de Primonial Stratégie Audace est de réaliser une gestion patrimoniale qui vise une progression du capital sur un horizon de 07 ans minimum.
Primonial a repris la gestion du fonds le 24 mars 2010, remplaçant JPMorgan Asset Management (UK) Limited, la société de gestion à qui était confiée la gestion financière depuis la création.

Commentaire de gestion de Primonial Asset Management

Rédigé le 30/12/2011

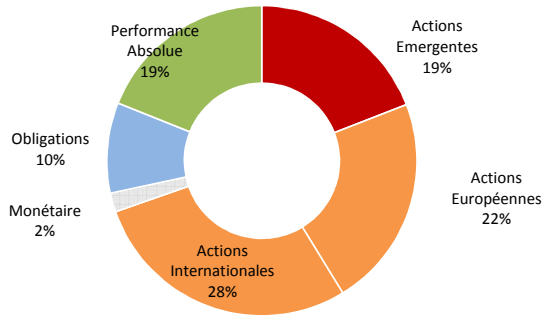
Les incertitudes macroéconomiques seront toujours présentes en ce début d'année 2012. Les turbulences devraient encore caractériser les prochains mois : publications des résultats des sociétés, recapitalisation des banques, avancées sur le sujet des dettes publiques. La pointe d'optimisme pourrait venir des Etats-Unis et des pays émergents où les indicateurs économiques publiés sont en amélioration. Par ailleurs, bien que devant s'étendre sur une très longue période, le travail sur l'excès d'endettement des Etats en Europe a déjà commencé.
Ces tendances de court terme ont été captées par nos outils d'allocation qui nous ont incités à augmenter sensiblement notre part en actions, essentiellement par le biais de futures sur l'indice américain S&P 500 et dans une moindre mesure sur l'indice Eurostoxx 50. Nous avons conservé notre allocation actuelle de fonds qui nous semble bien adaptée dans l'environnement incertain actuel.
La performance mensuelle du fonds a été de +1,90 % à comparer avec une baisse de -0,51 % pour l'indice des actions de la zone euro (Eurostoxx 50), une hausse de +3,64 % pour l'indice MSCI des actions internationales en euros et une performance stable de +0,05 % pour l'indice monétaire Eonia capitalisé.

Principales lignes du Portefeuille au 30/12/2011

Poids en %	*OPCVM*	*Catégories Primonial AM*
9,1	Comgest Monde	Actions Internationales
9,1	Amundi Volatilité Actions	Fonds de volatilité
9,0	JPM Europe Strategic Dividend	Actions Européennes
6,2	First State Asia Pacific Leaders	Actions Asie Pacifique hors Japon
6,1	Carmignac Investissement	Actions Internationales
6,0	Aberdeen Global Asian Smaller Companies	Actions Asie ex-Japon Small et Midcaps
6,0	AFIM OFP 400	Performance Absolue
6,0	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	Dette Emergente

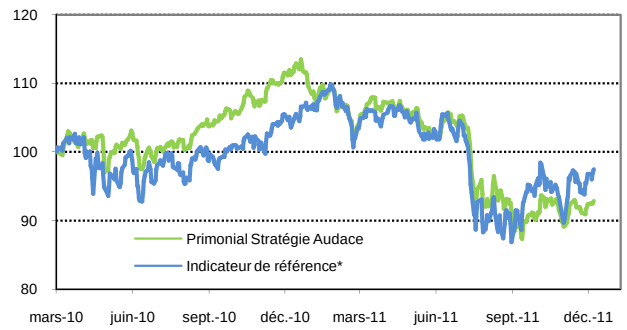
Le fonds est exposé aux futures EUR/USD FX, aux futures EUROSTOXX 50 et aux futures MINI S&P 500
Le portefeuille détient des options calls

Composition du Portefeuille hors produits dérivés



Composition du portefeuille au 30/12/2011

Performances de Primonial Stratégie Audace



Graphique au 30/12/2011

Performance des marchés

	Depuis le 24/03/2010 **	2011	1 an	3 ans	5 ans
Primonial Stratégie Audace	**-7,14%**	-16,54%	-16,94%	24,16%	-24,65%
Indicateur de référence*	**-2,56%**	**-5,92%**	**-6,39%**	**22,86%**	**-13,77%**
CAC 40 INDEX***	**-20,00%**	-16,95%	-17,94%	-1,78%	-42,98%

** 40 % Eurostoxx 50 dividendes réinvestis + 40 % MSCI dividendes réinvestis + 20 % Eonia capitalisé*
Actualisé au 30/12/2011
*** Date de reprise de la gestion par Primonial AM du FCP Primonial Stratégie Audace*
**** La performance du CAC 40 est présentée à titre purement indicatif car il sert souvent de repère aux épargnants français.*

Volatilité hebdomadaire calculée sur une période d'un an : 13,58%

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 Aveune 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.