

Philosophie d'investissement

Primonial Valeurs II est un fonds à dominante actions (min. 60%) investi pour 1/3 en actions internationales, 1/3 en actions françaises et 1/3 en obligations internationales. 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 Primonial Valeurs II est d'obtenir le meilleur compromis possible entre la performance et la sécurité en gardant une exposition aux marchés financiers comprise entre 90 et 100%.

Actualité du portefeuille

Rédigé le 30/12/2011

Les marchés des actions ont connu un rebond significatif en décembre, soutenus par des données macroéconomiques positives provenant des Etats-Unis. Les craintes sur la résolution de la crise financière en Zone Euro ont maintenu un environnement volatil, fortement lié aux décisions politiques annoncées ou réelles.

Les incertitudes macroéconomiques seront toujours présentes en 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.

En milieu de mois, nous avons réduit le risque du portefeuille en arbitrant le fonds d'actions internationales JPM Global Consumer Trends vers le fonds Comgest Monde, et en réduisant dans la poche obligataire les fonds investis sur le crédit au profit du fonds Parvest Enhanced Cash 6 Months, nettement plus prudent.

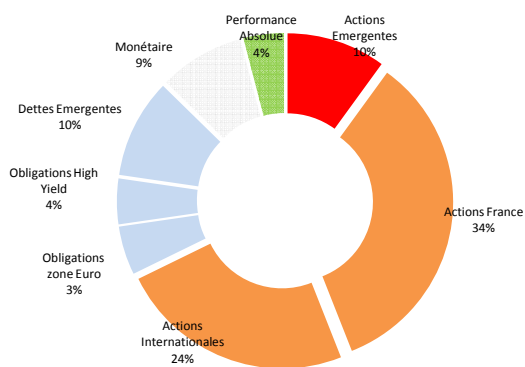
Le FCP affiche une performance mensuelle de +0,96% à comparer avec +0,47% pour l'indice des actions françaises (CAC 40), +3,64% pour l'indice des actions internationales en euros et +3,69% pour les emprunts d'Etat en euro (Euro MTS Global). Sur l'année, le fonds affiche une performance de -9,82% contre -13,65% pour l'indice de référence.

Principaux fonds en portefeuille au 30/12/2011

Poids en %	OPCVM	Société de gestion	Catégorie Primonial AM
10,3	Mandarine Opportunités	Mandarine Gestion	Actions France
10,2	Uni-Hoche	Palatine AM	Actions France
9,8	Schroder ISF Emerg. Markets Debt Absol. Ret.	Schroders AM	Dettes émergente
8,5	Parvest Enhanced Cash 6 Month	BNP Paribas AM	Fonds Monétaire
8,2	Moneta Multi Caps	Moneta AM	Actions France
6,3	Petercam Equities World 3F	Petercam Instim AM	Actions Internationales
6,1	JPM Global Consumer Trends	Congest SA	Actions Internationales
5,9	JPM US Select 130/30	JP Morgan AM	Actions américaines

Pour plus d'information sur les fonds, consulter l'Avis Primonial AM. Celui-ci résulte d'une analyse qualitative approfondie du processus de gestion ainsi que du contrôle des risques mis en place par l'équipe de gestion. La note de risque est déterminée de manière quantitative en prenant en compte la régularité et la prudence du fonds. Le catalyseur du fonds synthétise des éléments circonstanciels en faveur ou non du fonds.

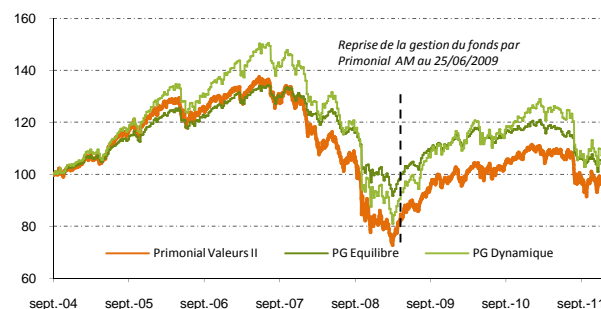
Répartition par classes d'actifs



Sources : Primonial AM

Données au 30/12/2011

Performance de Primonial Valeurs II



Le Peer Group Equilibre correspond à la moyenne des catégories diversifiées Euro et International mixtes pondérées par le nombre de fonds. Le Peer Group Dynamique correspond à la moyenne des catégories diversifiées Euro et International à dominante actions pondérées par le nombre de fonds. (Données Europerformance)

Graphique au 30/12/2011

Performances de Primonial Valeurs II et des marchés

	Historique PAM	2011	2010	2009	1 an	3 ans	5 ans
Primonial Valeurs II	13,04%	-9,82%	9,22%	21,69%	-10,14%	21,02%	-24,29%
Moyenne de la catégorie Fonds Mixtes Equilibre	2,60%	-10,32%	4,27%	13,57%	-11,00%	6,20%	-17,00%
Moyenne de la catégorie Fonds Mixtes Dynamique	13,29%	-10,60%	8,36%	24,60%	-11,68%	20,70%	-20,50%
CAC 40 Dividendes Réinvestis	9,35%	-13,39%	0,55%	27,58%	-14,42%	11,14%	-30,95%
Euro MTS 5-7 ans (indice obligataire)	4,45%	0,44%	0,92%	5,45%	0,44%	6,89%	20,68%

Volatilité annualisée du portefeuille calculée sur 1 an glissant: 14,16%

Performances mensuelles :

Actualisé au 30/12/2011

	2010	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2010		-2,79%	0,96%	4,35%	0,19%	-1,82%	-0,56%	1,56%	-0,12%	2,69%	1,51%	-0,33%	3,47%
2011		-0,63%	0,57%	-1,19%	1,26%	0,16%	-1,34%	-1,65%	-5,72%	-5,87%	5,96%	-2,27%	0,96%

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 numéro 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.

