

Fonds de fonds quantitatif
 Catégorie Primonial AM : Mixte International Prudent
 Durée minimum de placement recommandée : 3 ans
 Code ISIN : LU0581204301
 Compartiment de la SICAV de droit Luxembourgeois PARETURN

Reporting hebdomadaire au 24/01/2012

Valeur de la part au 24/01/2012 : 107,16 EUR

Philosophie d'investissement

- Paretum Primonial Systematic poursuit un objectif patrimonial de valorisation du capital sous contrainte d'une volatilité annuelle maximum de 10%. A titre indicatif, nous estimons que la volatilité annualisée de ce compartiment devrait, en pratique, se situer aux alentours de 4%.
 - Paretum Primonial Systematic est un fonds de fonds dont les choix d'investissement s'appuient sur un modèle mathématique, 100% quantitatif de «suivi de tendance », mis en œuvre avec discipline, sans intervention humaine dans le choix des valeurs. Le modèle Primonial Systematic s'applique à un univers d'investissement extrêmement diversifié, constitué d'une sélection de fonds de six sociétés de gestion internationales.
 - Le modèle mis en œuvre vise à identifier le comportement du marché et systématiquement adapter le portefeuille en conséquence, grâce à une flexibilité totale (l'exposition actions peut varier de 0 à 100%).
 - Les investissements dans des fonds libellés dans une devise autre que l'euro sont systématiquement couverts contre le risque de change.
- Il s'agit d'un modèle de type « Trend Following » (« suiveur de tendance ») qui prend en compte avec retard de fortes variations des marchés financiers, ce qui pourra avoir un impact négatif sur la performance du FCP.*

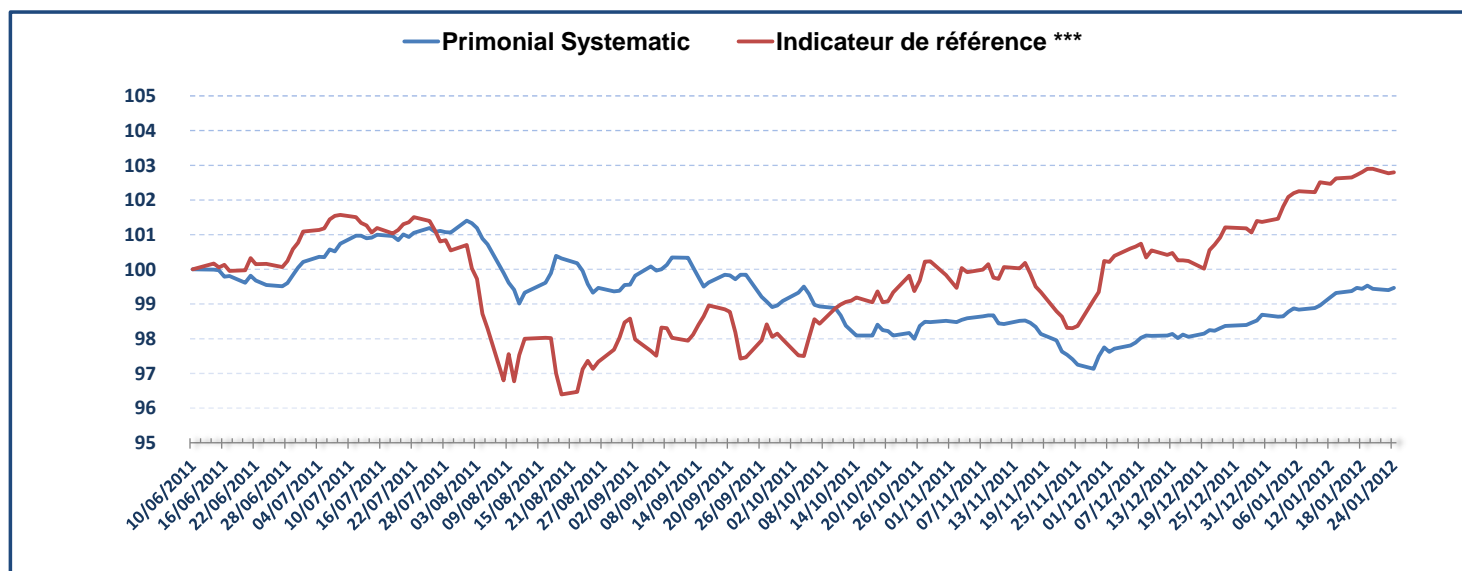
Performances du Paretum Primonial Systematic

		Janv	Fev	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD	Volatilité 1 an glissant
2011	Primonial Systematic						0.06%	1.01%	-1.50%	-0.46%	-0.58%	-0.77%	0.96%	-1.30%**	3.05%
	Indicateur ***						0.59%	-0.22%	-2.07%	-0.50%	1.89%	0.40%	1.13%	1.37%**	5.92%
2012	Primonial Systematic	0,78%*												0.78%	2.91%
	Indicateur ***	1,41%*												1.41%	5.61%

*Arrêté au 24/01/2012

**Depuis la date de création: 10/06/2011

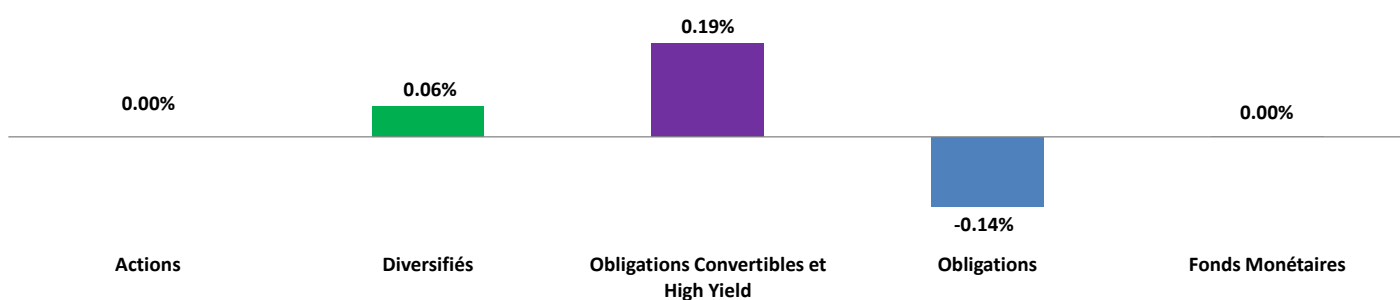
Performance du Paretum Primonial Systematic du 10/06/2011 au 24/01/2012 (Base 100 au 10/06/2011)



*** Indicateur = indice composite : 30% MSCI World TR € + 70% Eonia Capitalisé - Indicateur fourni à titre indicatif. Il ne constitue pas l'indicateur de référence du fonds.

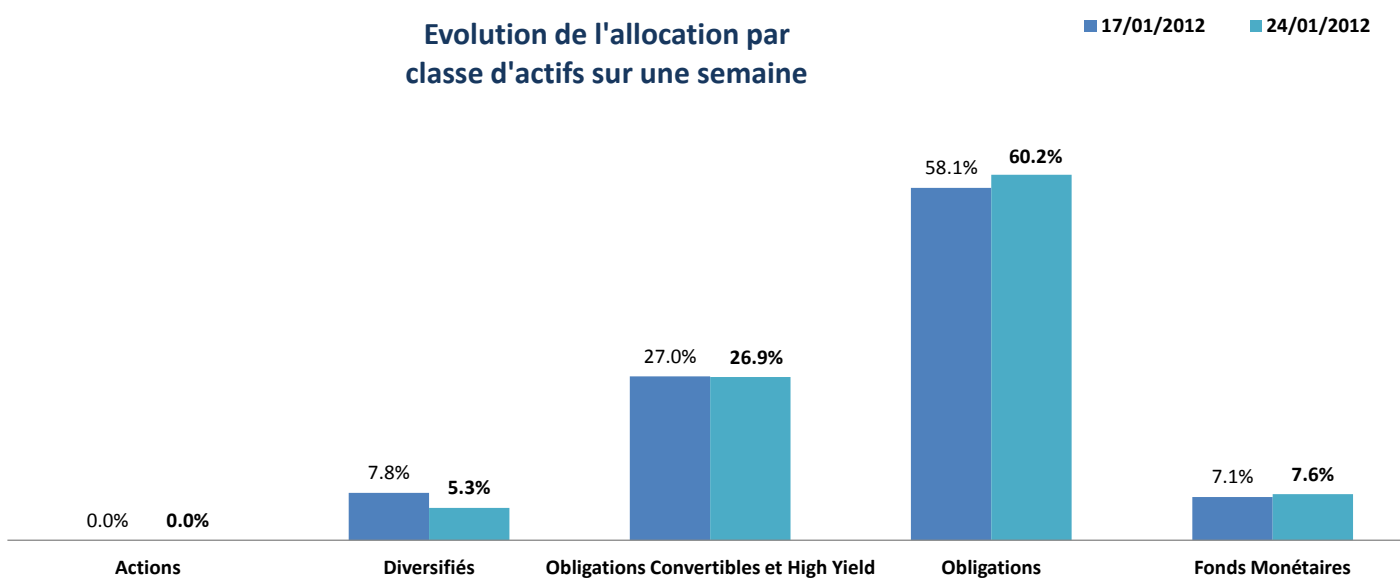
Les performances calculées sur des périodes inférieures à 12 mois consécutifs ne doivent pas être communiquées aux clients finaux.

Contribution à la performance sur 1 semaine par classe d'actifs *

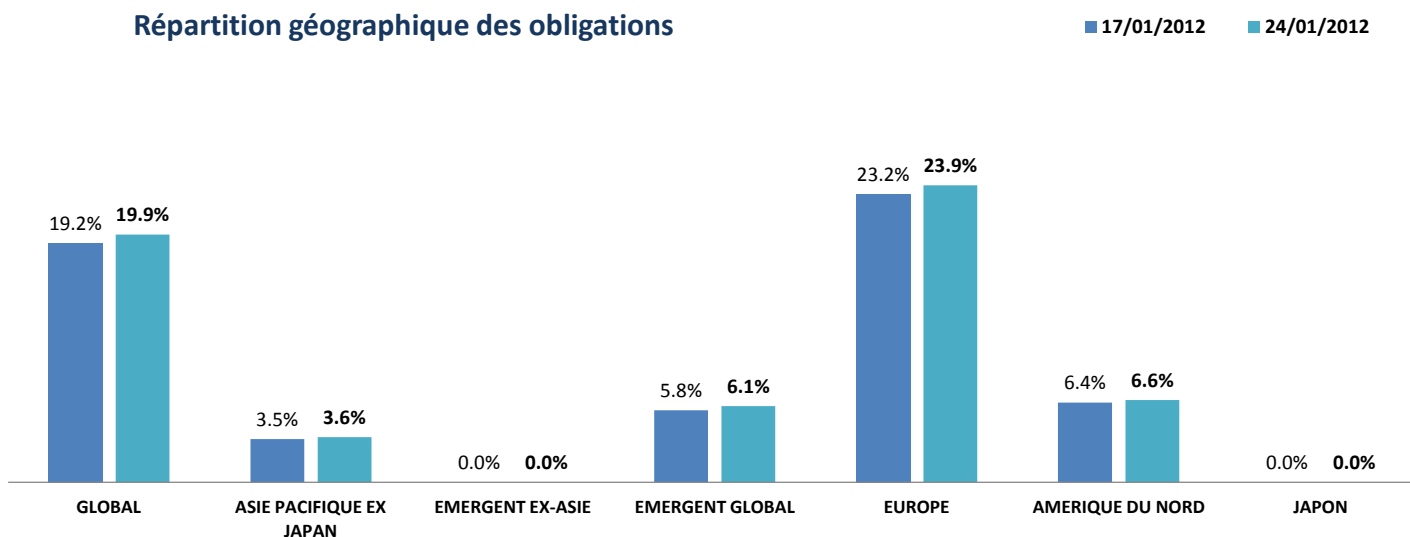


*Les contributions de performance sont calculées en faisant l'hypothèse que tous les mouvements sont effectués en milieu de période (méthode de Dietz).

Evolution de l'allocation par classe d'actifs sur une semaine

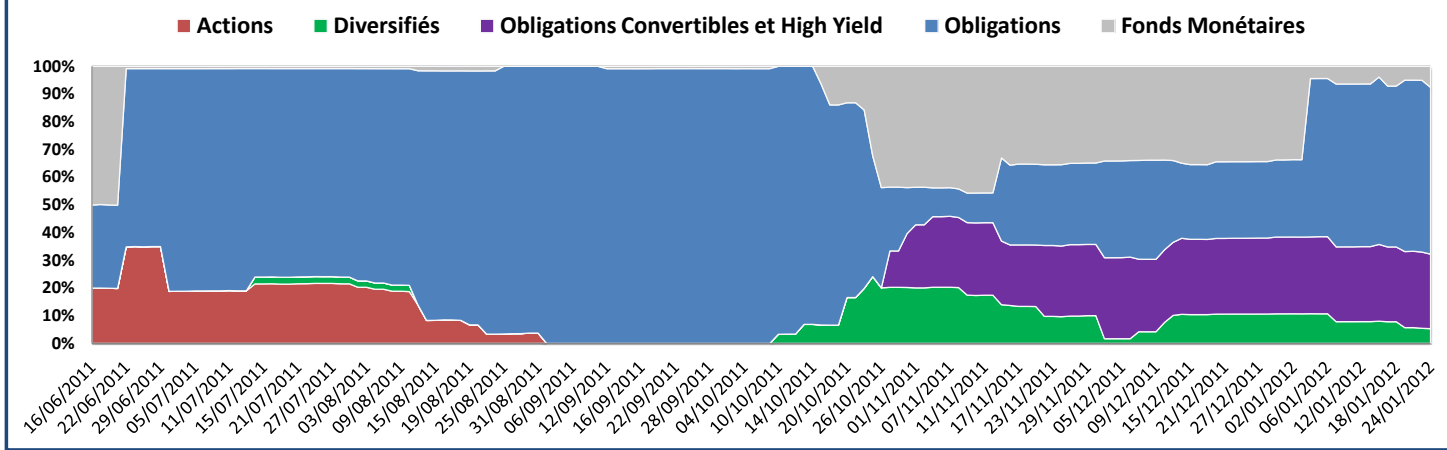


Répartition géographique des obligations

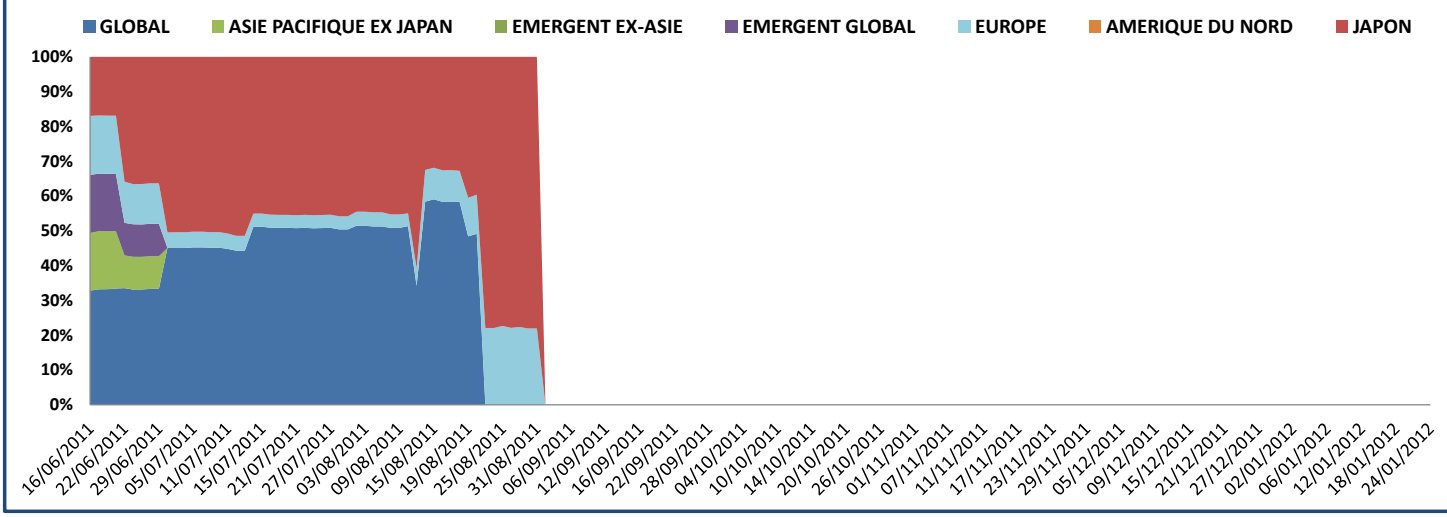




Ventilation historique du portefeuille par classe d'actifs



Ventilation historique des actions par zone géographique



Historique du fonds : Paretun Primonial Systematic est issu de la fusion du compartiment Parworld QuAM 10 dans le compartiment Paretun Primonial Systematic. Depuis le 10/06/2011, la gestion du nouveau compartiment Paretun Primonial Systematic est mise en oeuvre au travers du modèle quantitatif de détection de tendances, développé par Primonial AM. A partir d'un univers d'investissement inchangé, la gestion du nouveau compartiment, basée sur un modèle différent de celui mis en oeuvre dans QuAM, poursuit cependant un objectif patrimonial similaire de maximisation du rendement du portefeuille avec un objectif (inchangé) de volatilité annuelle maximum de 10%.

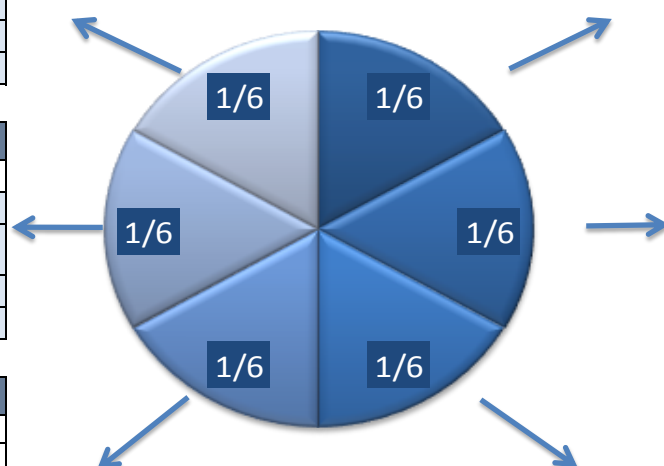
		31/12/2010 08/06/2011	2 010	2009
Parworld QuAM 10	Performance	-2.22%	1.60%	8.59%
	Volatilité	7.04%	5.18%	3.38%

Allocation du Portefeuille au 24/01/2012

BNP	18/01/2012*
Actions	0%
Diversifiés	0%
Obligations convertibles et High Yield	60%
Obligations	5%
Monétaires	35%

ING	25/01/2012*
Actions	0%
Diversifiés	10%
Obligations convertibles et High Yield	35%
Obligations	35%
Monétaires	20%

Aberdeen	23/01/2012*
Actions	0%
Diversifiés	0%
Obligations convertibles et High Yield	20%
Obligations	80%
Monétaires	0%



Blackrock	16/01/2012*
Actions	0%
Diversifiés	0%
Obligations convertibles et High Yield	0%
Obligations	95%
Monétaires	5%

Pictet	13/01/2012*
Actions	0%
Diversifiés	0%
Obligations convertibles et High Yield	20%
Obligations	80%
Monétaires	0%

JP Morgan	20/01/2012*
Actions	0%
Diversifiés	20%
Obligations convertibles et High Yield	20%
Obligations	55%
Monétaires	5%

* Date du dernier rebalancement de la gamme.

10 premières lignes du portefeuille

OPCVM	Poids en % de l'actif net
ING (L) RENTA FUND Global High Yield	3,70%
JPM Income Opportunity C (acc) - USD	3,67%
ING (L) RENTA FUND Asian Debt	3,62%
Aberdeen Global II Euro Government Bond	3,53%
Aberdeen Global II Sterling Aggregate Bond	3,49%
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	3,48%
JPM Global Strategic Bond C (acc) - USD	3,48%
Aberdeen Global II Long Dated Sterling Bond	3,47%
JPM Global Balanced (USD) C (acc) - USD	3,47%
Aberdeen Global II Index Linked Bond	3,46%

Les informations contenues dans ce document sont issues de sources considérées comme fiables et à jour au moment de sa parution. Primonial Asset Management ne peut cependant en garantir l'exactitude ni l'exhaustivité. Toutes prévisions ou opinions exprimées sont propres à Primonial Asset Management à la date d'édition de ce document et sont susceptibles de changer à tout moment sans préavis. Ce document à caractère promotionnel est fourni à titre d'information uniquement. Ce document ne doit pas être considéré comme une sollicitation, une recommandation ou une offre de souscrire ou de conclure une quelconque opération sur ces OPCVM et n'emporte aucun engagement contractuel de la part de la société de gestion ou du commercialisateur. Toute personne intéressée par un investissement dans ces fonds doit disposer des connaissances et de l'expérience nécessaires pour évaluer les caractéristiques et risques liés à cet investissement. A cet effet, l'investisseur doit se rapprocher de son conseil habituel pour vérifier son niveau de connaissance et d'expérience ainsi que l'adéquation de ces fonds à son objectif d'investissement. Les opérations de souscription, rachat et arbitrage sur ces OPCVM ne peuvent être effectuées que sur la base du dernier Prospectus Simplifié en vigueur disponible gratuitement et sur simple demande auprès de la société de gestion et du commercialisateur. Par ailleurs, l'investisseur est informé que la performance passée n'est pas une garantie de la performance future, et que la valeur d'un investissement en OPCVM peut varier à la hausse comme à la baisse selon l'évolution des marchés financiers et des cours de change, tout comme les revenus qui y sont attachés.

Primonial Asset Management

Société par Actions Simplifiée au capital social de 860 141,80 euros. 491 164 612 R.C.S Paris. 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 50 - Fax. 01 44 21 71 23 - Adresse postale : 19 avenue de Suffren - CS 90741 - 75345 Paris Cedex 07.

