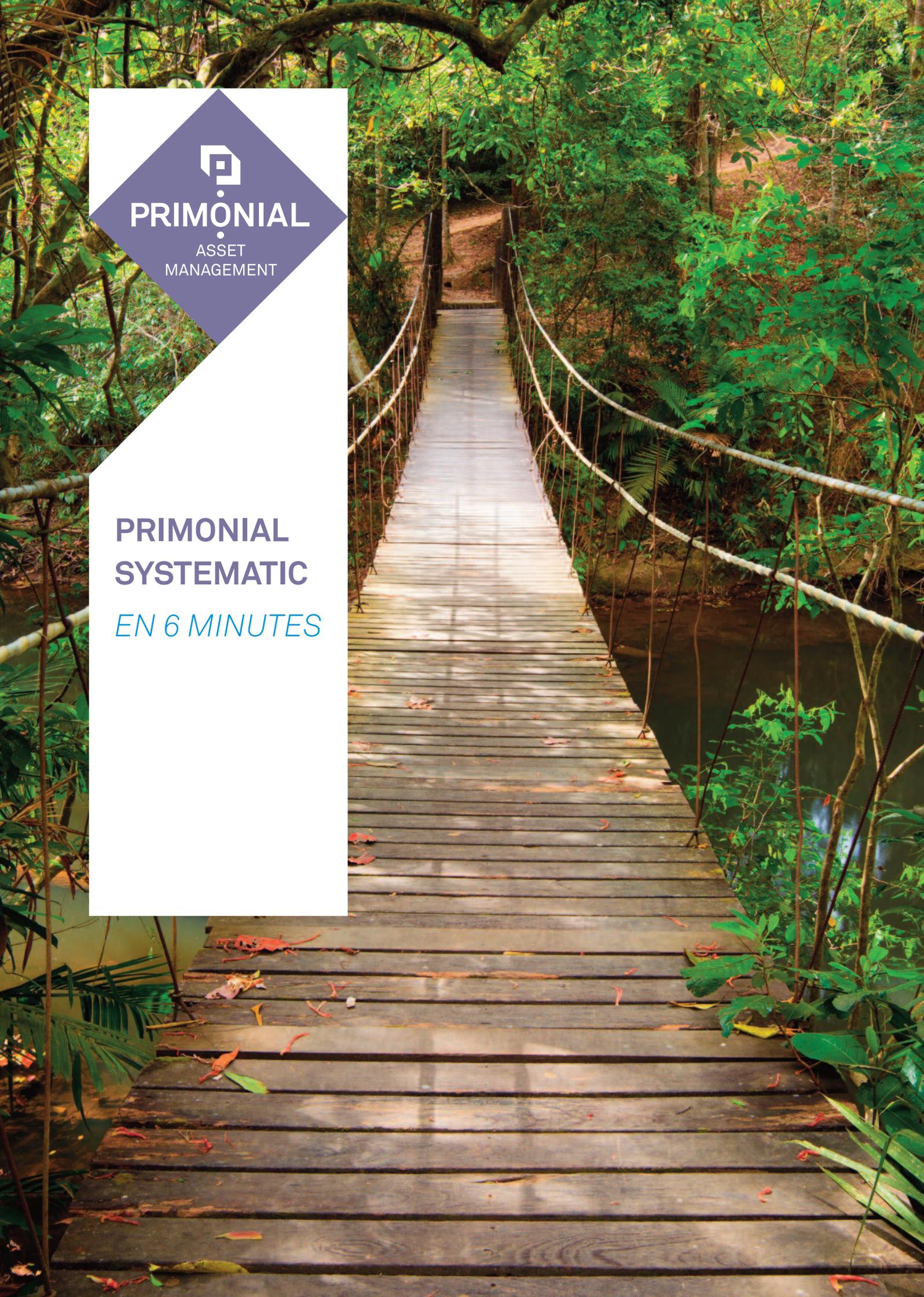




PRIMONIAL

ASSET
MANAGEMENT

**PRIMONIAL
SYSTEMATIC**
EN 6 MINUTES



LES RAISONS D'INVESTIR EN 3 MINUTES

1. QUELS SONT LES AVANTAGES DE LA GESTION QUANTITATIVE ?

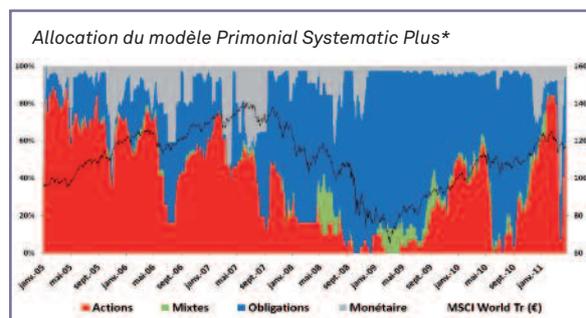
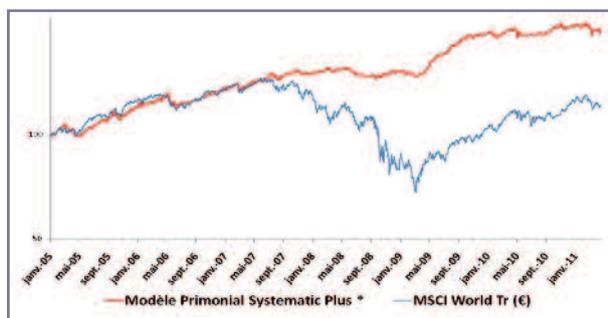
> La gestion quantitative permet d'exploiter le très grand nombre d'informations sur les marchés financiers grâce à des modèles mathématiques et statistiques.

- Les avantages intrinsèques d'une gestion quantitative sont nombreux :
 - absence de subjectivité qui implique une meilleure réactivité de la gestion,
 - transparence,
 - prévisibilité du comportement du modèle.
- C'est néanmoins la maîtrise du risque qui est généralement retenue comme le premier intérêt d'un modèle quantitatif. Les gérants quantitatifs partagent la conviction que le *pilotage par le niveau de risque** est source de performance sur le long terme.
- Ces caractéristiques, propres aux fonds quantitatifs, en font d'excellents véhicules pour la gestion patrimoniale.

2. POURQUOI LES FONDS PRIMONIAL SYSTEMATIC SONT-ILS DE BONS FONDS QUANTITATIFS ?

> La gestion Primonial Systematic poursuit un objectif patrimonial qui vise à accompagner les hausses de marché et à amortir les baisses.

- La gestion quantitative Primonial Systematic permet une flexibilité totale : quand le modèle identifie des tendances de hausse durable, la gestion se positionne sur des actifs risqués comme les actions, les obligations convertibles ou à haut rendement, etc. Lorsque le modèle mesure un niveau de risque élevé, la gestion se replie sur des actifs monétaires.
- La valeur ajoutée du modèle se situe dans la recherche d'une grande réactivité dans la *détection des tendances*.



*Simulations
Sources : Bloomberg - Primonial AM

3. POURQUOI LES FONDS PRIMONIAL SYSTEMATIC PEUVENT-ILS CONSTITUER LE SOCLE D'UN PORTEFEUILLE PATRIMONIAL ?

> Les fonds Primonial Systematic remplissent les critères essentiels d'une gestion patrimoniale

- **Diversification** : sélection automatique de fonds au sein d'un univers d'investissement très diversifié et sans contrainte.
- **Risque ajusté** : le modèle se reporte toujours vers les actifs présentant le meilleur rapport rendement/risque.
- **Absence de conflit d'intérêts dans la gestion** : sélection de fonds externes en toute indépendance.

> Deux compartiments avec deux profils de risque

- **Pareturn Primonial Systematic** (LU0581204301) : objectif de volatilité annuelle maximum de 10%.
- **Pareturn Primonial Systematic Plus** (LU0581205290) : objectif de volatilité annuelle maximum de 15%
 - Deux niveaux de risque pour une meilleure adaptation aux différents profils des investisseurs.

*Retrouvez la définition des mots en italique sur la page 4 de ce document.

RÉPONSES AUX QUESTIONS EN 3 MINUTES

1. COMMENT LES FONDS SYSTEMATIC CONSTRUISENT-ILS DE LA PERFORMANCE DANS LE TEMPS ?

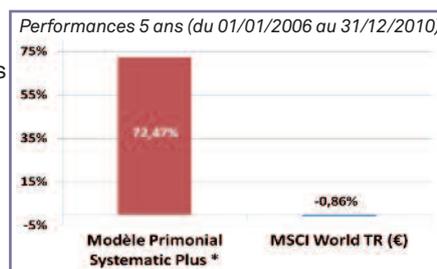
› Dans les phases de tendances installées, respectivement baissières et haussières, le modèle répond aux aspirations patrimoniales d'un investisseur : la protection et la valorisation de son capital.

- Les fonds Primonial Systematic poursuivent un objectif de performance absolue :

- mise en sécurité dans les phases de baisse des marchés,
- recherche de performance avec contrôle du budget de risque dans les phases de hausse des marchés.

- Dans une période indécise, caractérisée par des mouvements erratiques sur les marchés, le modèle privilégie la maîtrise du risque en cherchant à éviter les faux signaux.

› Sur le moyen-long terme, l'objectif du modèle est d'accompagner les hausses et de conserver la surperformance accumulée.



*Simulations
Sources : Bloomberg - Primonial AM

2. QUEL EST L'INTÉRÊT DE LIMITER LA VOLATILITÉ DU MODÈLE ?

› Une volatilité plus élevée est synonyme de risque supérieur.

- En se concentrant sur la seule performance d'un fonds, l'investisseur prend le risque de subir des pertes intermédiaires, qu'il aurait du mal à supporter.
- En visant un rapport élevé «performance/volatilité», l'investisseur recherche l'appréciation régulière de son capital.

› Le contrôle du risque, matérialisé par une volatilité faible et un profil de risque stable, est source de création de valeur sur le moyen-long terme.

- La principale crainte d'un client est de voir son capital diminuer.

- Le modèle quantitatif du fonds Primonial Systematic a été pensé dans une optique patrimoniale qui vise à protéger les portefeuilles durant les tendances baissières des marchés.

3. QUEL EST L'UNIVERS D'INVESTISSEMENT DU MODÈLE ?

› Sélection de fonds de 6 sociétés de gestion internationales

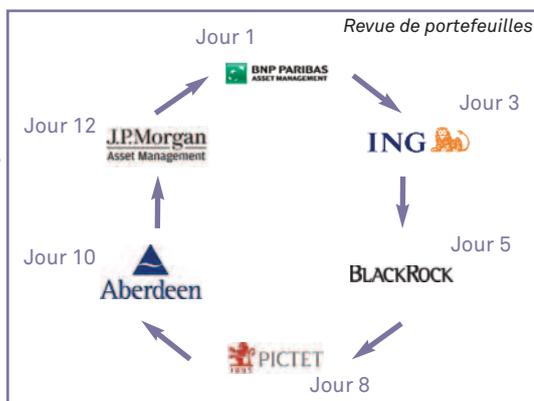
- Univers extrêmement diversifié et sans contrainte.

- Toutes les classes d'actifs sont représentées : Actions, Obligations (d'Etat, d'entreprises, indexées à l'inflation, convertibles), Mixtes, Monétaire.

- Diversité

- des zones géographiques (International, Europe, Pays émergents...)
- sectorielle (Santé, Consommation, Energie...)

- Tous les deux jours, à tour de rôle, l'univers de fonds d'une société de gestion est totalement revu afin de sélectionner, au sein de sa gamme, les fonds qui ont une tendance positive.



› PRIMONIAL AM A MIS AU POINT UN MODÈLE SYSTÉMATIQUE AYANT POUR OBJECTIF DE RÉPONDRE AUX ATTENTES PATRIMONIALES DES INVESTISSEURS.

› LES FONDS PRIMONIAL SYSTEMATIC ET PRIMONIAL SYSTEMATIC PLUS PEUVENT CONSTITUER LE SOCLE D'UN PORTEFEUILLE PATRIMONIAL.

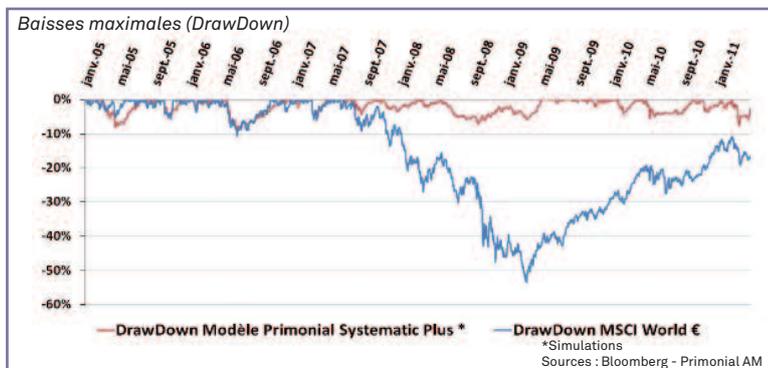
6 MINUTES POUR MIEUX COMPRENDRE

1. LE PILOTAGE DU RISQUE

- 1 Perdre moins dans les phases de baisse contribue à créer de la valeur.
- 2 Les pertes de grande ampleur sont très difficiles à recouvrer.

La gestion Primonial Systematic poursuit un objectif patrimonial qui vise à limiter les pertes de grande ampleur.

Perte	Performance pour recouvrer la perte
5 %	5,26 %
10 %	11,11 %
15 %	17,65 %
20 %	25,00 %
25 %	33,33 %
30 %	42,86 %
40 %	66,67 %
50 %	100,00 %
60 %	150,00 %

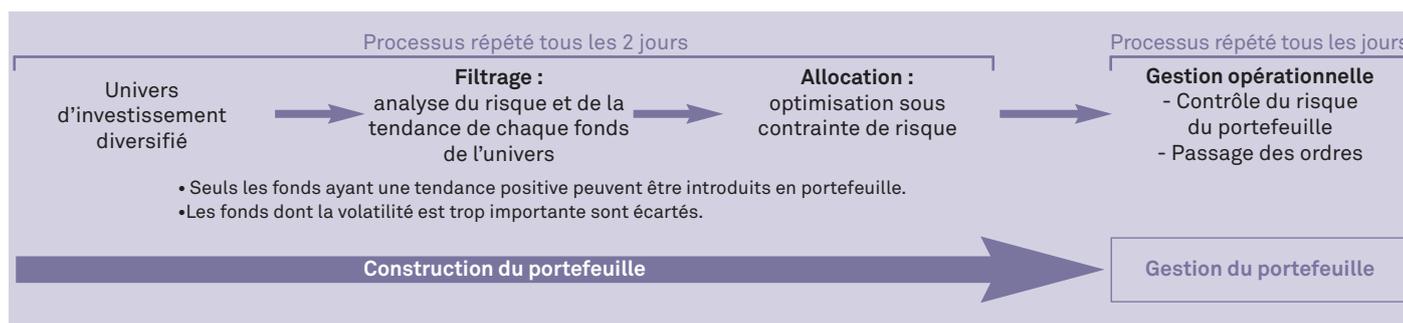


2. LA GESTION QUANTITATIVE PRIMONIAL SYSTEMATIC

Le modèle Primonial Systematic est un modèle mathématique, 100% quantitatif, de « suivi de tendance ».

La modèle vise à identifier le comportement du marché et à constamment adapter le portefeuille en conséquence.

La gestion du risque est intégrée à chaque étape du processus d'investissement.



3. LA DÉTECTION DE TENDANCE

L'analyse de la tendance sur chacun des fonds s'effectue à l'aide d'indicateurs techniques d'analyse des prix historiques tels que la moyenne mobile.

L'objectif de cette analyse est de filtrer l'ensemble des fonds pour **ne conserver que les fonds à tendance positive**.

La valeur ajoutée du modèle réside dans sa capacité à **déceler rapidement les tendances haussières tout en évitant les faux signaux**.

Le modèle utilise un indicateur de momentum proche des cours, qui accorde un poids prépondérant aux valeurs récentes et qui est stable par construction.

4. LA SICAV PARETURN

La SICAV Paretum est un organisme de placement collectif à compartiments multiples, de droit luxembourgeois, qui a pour promoteur BNP Paribas Securities Services et pour société de gestion MDO Management Company.

La gestion financière de deux compartiments de cette SICAV, Paretum Primonial Systematic et Paretum Primonial Systematic Plus, est déléguée à Primonial AM.

A compter du 10 juin 2011, date de la fusion des compartiments Parworld QuAM 10 et Parworld QuAM 15 dans les compartiments Paretum Primonial Systematic et Paretum Primonial Systematic Plus, Primonial AM n'utilise plus le modèle QuAM. La gestion des nouveaux compartiments est mise en œuvre au travers du propre modèle quantitatif de détection de tendances de Primonial AM.



15/19 avenue de Suffren 75007 Paris

T 01 44 21 71 09 - F 01 44 21 71 23

www.primonial-am.com

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.

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. Les chiffres se réfèrent à des simulations des performances passées et les performances passées ne préjugent pas des performances futures. 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. Crédit Photos : Fotolia

Document destiné aux professionnels – Ne pas distribuer aux clients et prospects - octobre 2011