

Le FCP Pérenne Patrimoine a pour objectif d'obtenir sur la durée de placement recommandée de 3 ans une performance supérieure à EONIA + 3% grâce à une allocation diversifiée de l'actif en produits de taux et en actions, exposés principalement sur les marchés européens et internationaux et permettant d'obtenir le meilleur rapport rendement/risque. Son exposition aux marchés actions peut varier entre 0% et 60% de l'actif. Un nouveau processus de gestion est mis en œuvre depuis le 28/02/2018 : basé sur une analyse des tendances et de la volatilité des principales classes d'actifs et zones géographiques, il permet de définir une allocation à la fois flexible et diversifiée visant à préserver la performance et à maîtriser le risque de baisse de l'ensemble du portefeuille.

Commentaire de gestion

Après des mois de hausse quasi ininterrompue, le développement de l'épidémie de covid-19 en dehors de la Chine a marqué un coup d'arrêt très net à la performance des marchés financiers.

En effet, au delà du nombre de personnes atteintes et de décès, il apparaît maintenant clairement que cette épidémie va impacter l'économie mondiale. L'ampleur de cet impact est cependant encore très difficile à estimer, entre la perturbation des chaînes d'approvisionnement mondiales et la baisse de la confiance et de la consommation des ménages. L'indice PMI manufacturier chinois est sorti à 35.7 en février, son plus bas niveau historique, comparé à 50 en janvier.

Tous les indices boursiers ont fortement baissé en février (Euro Stoxx 50 -8.55%; S&P 500 -8.41%; Nikkei 225 -8.89%; FTSE 100 -9.68%; MSCI Emerging Markets -5.35%), alors qu'ils étaient en hausse sur les trois premières semaines. La baisse, soudaine, a eu lieu pendant la dernière semaine sur toutes les zones géographiques.

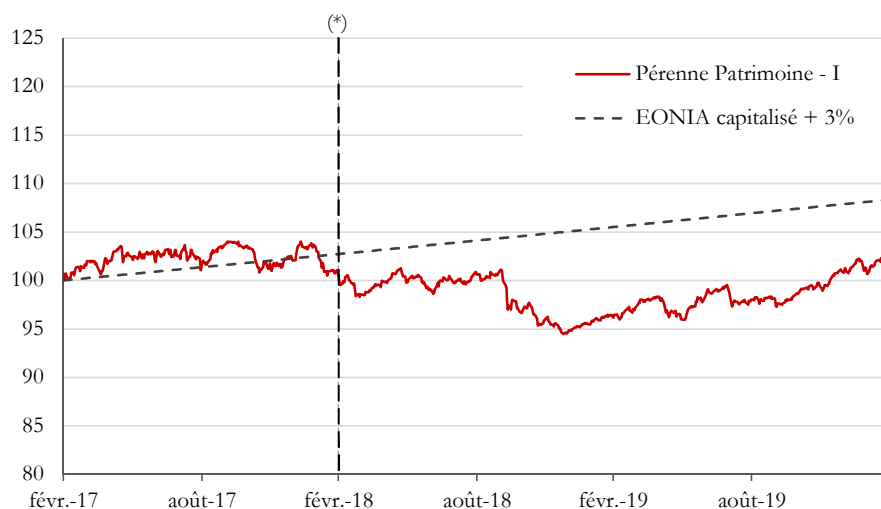
En application de notre méthodologie d'allocation d'actifs, la baisse des marchés ainsi que la hausse de la volatilité (le VIX a atteint 40% fin février) nous ont amenés à fortement diminuer l'exposition du fonds, la faisant passer de 60% à 17% à la fin du mois.

Sur le mois, la poche actions zone euro gérée en titres vifs surperforme l'indice Euro Stoxx 50 NR de 2.49% (soit +5.43% depuis le début de l'année), portée par notre surpondération dans le secteur des utilities. L'action Sartorius Stedim Biotech a réalisé la meilleure performance du panier, à +5.92% sur le mois.

Avertissement

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Cet OPCVM est investi sur les marchés d'actions. Sa valeur liquidative, qui dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille, peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse. Le prospectus attirant l'attention sur les facteurs de risques inhérents à tout investissement en actions est mis à votre disposition auprès de la société de gestion. Source des données : Bloomberg, Finance SA.

Evolution du fonds et de son indice (trois ans glissants, base 100)



(*) Nouveau processus de gestion mis en œuvre le 28/02/2018

Performances cumulées

	1 mois	YTD	1 an	Depuis le 28/02/18	3 ans
Pérenne Patrimoine - I	-3.03%	-3.16%	+1.49%	-2.85%	-2.39%
Pérenne Patrimoine - P	-3.09%	-3.35%	+0.91%	-4.31%	-5.00%
EONIA capi + 3%	+0.20%	+0.42%	+2.67%	+5.45%	+8.31%

Performances annuelles

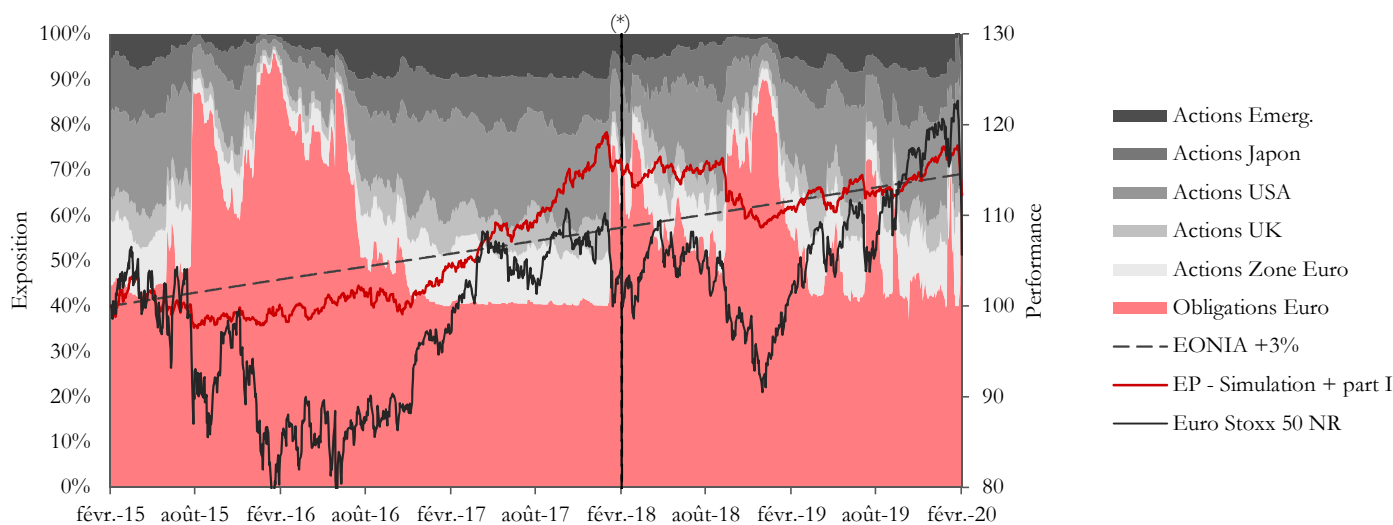
	2019	2018	2017	2016	2015
Pérenne Patrimoine - I	+6.28%	-7.06%	+1.83%	-3.83%	+5.51%
Pérenne Patrimoine - P	+5.96%	-8.20%	+0.59%	-4.96%	+4.94%
EONIA capi + 3%	+2.68%	+2.73%	+2.71%	+2.76%	+2.98%

Volatilité

	1 mois	YTD	1 an	Depuis le 28/02/18	3 ans
Pérenne Patrimoine - I	8.71%	7.00%	4.40%	4.19%	4.53%
Pérenne Patrimoine - P	9.43%	7.80%	5.24%	4.68%	5.15%

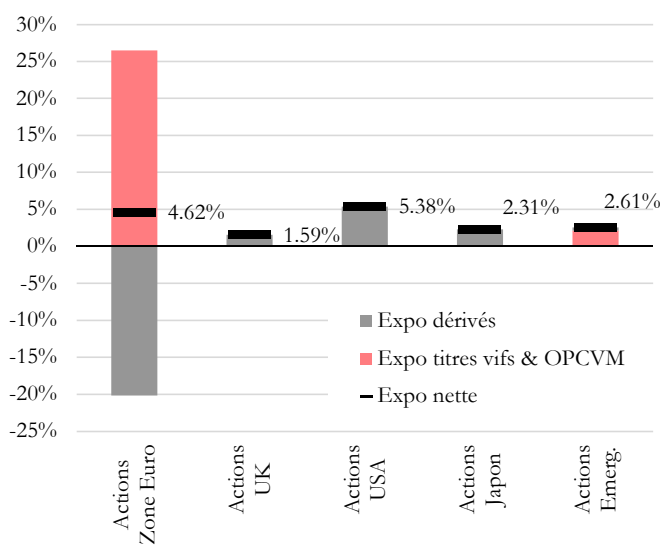


Evolution de l'exposition : simulation sur 5 ans glissants



(*) Performance simulée jusqu'au 28/02/2018, performance du fonds Pérenne Patrimoine - Part I depuis

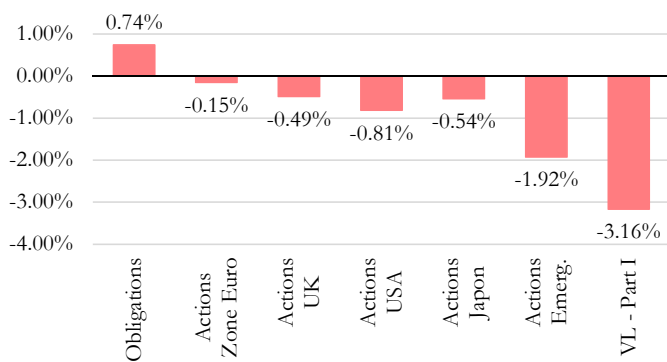
Exposition Actions au 28/02/2020



Poche Obligataire Euro

Duration	1.88	Obligations taux fixe	72%
Rendement (YTW)	1.13%	Obligations taux variable	28%
		Obligations convertibles	0%

Contributions à la performance YTD



Informations complémentaires

Date de création	17/10/2001	Encours	19.1 M€
Durée de placement	3 ans minimum	Devise de cotation	EUR
Indice de référence	EONIA capitalisé + 3%	Fréquence de valorisation	Quotidienne
Profil de risque (SRRI)	4	Centralisation	J avant 15h
Eligibilité PEA	Non	Dépositaire	CACEIS Bank
		Gérant	Jean-Marc Divoux (depuis le 28/02/2018)

Part P		Part I	
Code ISIN	FR0007065404	Code ISIN	FR0011513779
Ticker Bloomberg	FINANXO FP	Ticker Bloomberg	PATQUAI FP
Commission de souscription	2% max	Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant	Commission de rachat	Néant
Min. souscription initiale	150 €	Min. souscription initiale	150 000 €
Frais de gestion annuels	2.392% TTC	Frais de gestion annuels	1.20% TTC
Commission de surperformance	Néant	Commission de surperformance	20% si > EONIA capi + 3%