

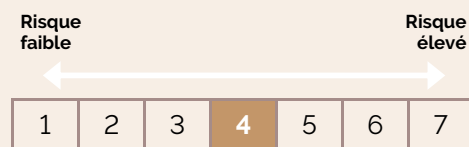
FLORNOY ALLOCATION

DIVERSIFIÉS 31 DÉCEMBRE 2021



Gérant
Stéphane LE RAI

VL au 31/12/2021 Actif net
14 453,34 € 121,54 M €



OBJECTIF DE GESTION

Gestion patrimoniale avec un objectif supérieur à l'inflation + 2% sur un horizon de 3 ans minimum, tout en cherchant à protéger les actifs dans les marchés baissiers.

Allocation flexible en actions internationales (max 50%), obligations et monétaire réalisée en fonction de critères fondamentaux (cycle économique, valorisations...) et de procédures de contrôle des risques (diversification, stop loss).

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0011208263
Code Bloomberg	FLORALL FP
Classification AMF	Diversifiés
Forme juridique	SICAV
Réglementation	UCITS
Etalon de performance	65% Eonia OIS + 35% Euro Stoxx 50 NR
Référence de risque	65% Eonia OIS + 35% Euro Stoxx 50 NR
Périodicité de VL	Journalière
Heure de Cut-Off	11 heures
Durée de placement conseillée	3 ans
Éligible PEA	Non
Éligible PEA-PME	Non
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de l'année
Souscripteur concerné	Tous souscripteurs
Min. de souscription	1 part
Gestionnaire financier	Flornoy
Affectation résultats	Capitalisation
Dépositaire	CIC
Valorisateur	Crédit Mutuel AM
Devise	EUR
Frais de gestion	1,45% TTC
Commission de - souscription	0%
- rachat	Néant
- mouvement acquise à la SGP	Néant
- surperformance	15% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.
*Date de création	16/03/2012

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 31/12/2021 ¹	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Allocation - Part I	+1,67%	+8,21%	+8,21%	+24,58%	+16,20%	+44,53%
65% Eonia OIS + 35% Euro Stoxx 50 NR	+2,22%	+7,85%	+7,85%	+16,54%	+14,66%	+31,46%

ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE²

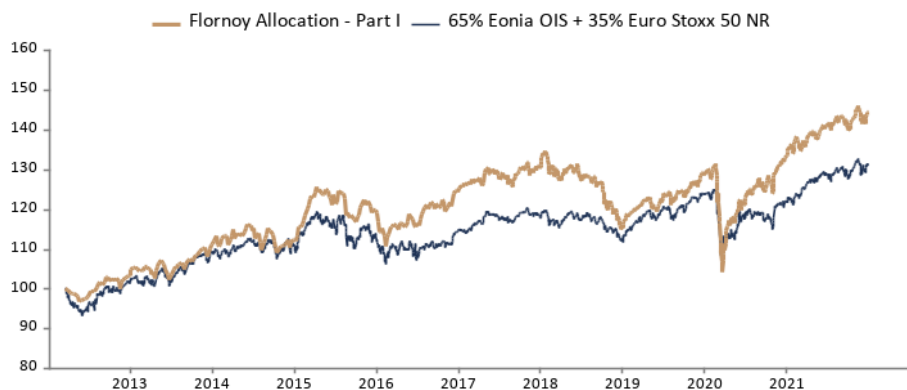
Volatilité de la part		6,00%	9,35%	8,31%	7,80%
Sharpe de la part		1,46	0,854	0,418	0,520
Volatilité référence de risque		5,03%	7,69%	6,60%	6,51%

PERFORMANCES ANNUELLES	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Performance de la part	+3,67%	+5,04%	-11,20%	+10,98%	+3,74%	+8,21%

¹ Indices : source Six

² en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
Omnibond - Part R	Obligations diversifiées	14,98%
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	Actions Europe	10,03%
Lazard Credit FI PVC €	Obligations d'entreprises	9,33%
Lyxor S&P 500 Hdg D € ETF	Actions USA	9,25%
Indep Haut Rendement I	Obligations d'entreprises	9,12%

CONTRIBUTIONS POSITIVES DÉC. 2021

Flornoy Valeurs Familiales - Part I	0,39%
Lyxor S&P 500 Hdg D € ETF	0,37%
Dividende Durable - Part I	0,23%
Amundi Nasdaq 100 € H ETF	0,11%
Fidelity Asia Pacific Opp Y €	0,09%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES DÉC. 2021

CAP West Partners C	-0,07%
T Rowe US Smaller Comp Eq QN €	-0,05%
Lazard Convertible Global I	-0,03%
SPDR S&P 500 Low Vol ETF	-0,01%
Kempen Euro Credit Fund I	-0,00%

ACHATS DU MOIS

Amundi Nasdaq 100 € H ETF
Amundi S&P 500 H € ETF
Lyxor S&P 500 Hdg D € ETF
Ossiam US Minimum Variance 1A ETF
SPDR S&P 500 Low Vol ETF

VENTES DU MOIS

Amundi Japan TOPIX C H € ETF
CAP West Partners C
Fidelity Asia Pacific Opp Y €
Lyxor Banques ETF
T Rowe US Smaller Comp Eq QN €

FLORNOY.

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris | Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoy.com

SAS au capital 3.698.500 euros – 538 645 375 RCS PARIS - Agrément AMF n° GP 12 -000007 (www.amf-france.org) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 (www.orias.fr)

FLORNOY ALLOCATION

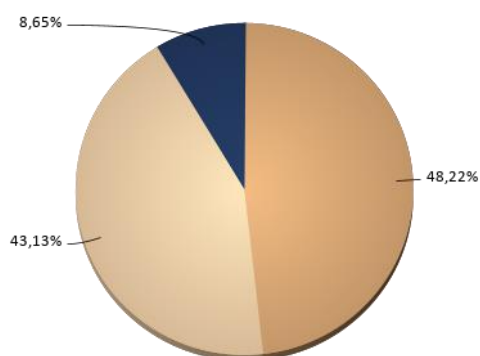
DIVERSIFIÉS 31 DÉCEMBRE 2021

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre avait été excellent au plan boursier et jusque mi-novembre, une certaine euphorie régnait sur les marchés. Ce contexte était propice à une consolidation, dont le catalyseur fut le nouveau variant Omicron. L'incertitude complète sur sa contagiosité et sa gravité, au moment même où le variant Delta reprenait en Europe, a entraîné un brusque mouvement de baisse : le Stoxx Europe 600 perd 2.5% sur le mois, avec des divergences sectorielles importantes (voyages & loisirs : -20.6%, banques : -7.5%, pétrole : -7.6%, mais Immobilier : +1.4%). Alors que la situation sanitaire s'aggrave et que le cycle économique culmine, la Banque Centrale américaine a envoyé un message indiquant qu'elle devait mettre fin à sa politique ultra-accommodante un peu plus vite qu'escompté, et ce, pour lutter contre une inflation qui ne semble plus transitoire. Le mois s'achève donc dans un climat nerveux, en attente de plus de données sur Omicron et sur la poursuite du cycle économique mondial, toujours vigoureux, mais pénalisé par l'inflation des matières premières et des salaires. La baisse du pétrole (-20.8% pour le baril américain) est l'une des - rares - bonnes nouvelles du mois.

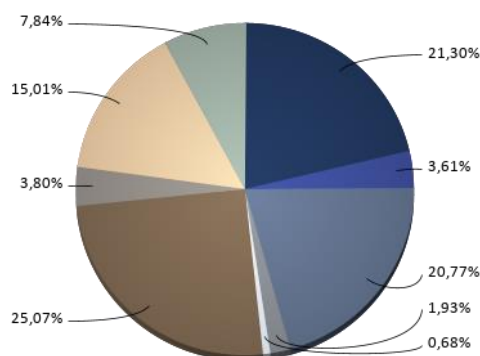
L'exposition de Flornoy Allocation était proche de son maximum autorisé lors de l'apparition d'Omicron, ce qui explique la baisse du mois. Pour autant, une bonne diversification a permis de limiter la baisse. Le fonds est surpondéré sur les zones Europe et USA, car l'Asie - hormis l'Inde - est pénalisée par le ralentissement chinois. Une situation sanitaire qui se dégraderait et une politique monétaire américaine plus restrictive incitent à privilégier les marchés développés. Par ailleurs, nous avons initié une position sur l'or (0.5%) - pour envisager un contexte durablement plus inflationniste - et avons complété notre exposition à la thématique environnementale (3.7% de l'actif). Nous avons terminé de céder deux investissements investis sur les pays émergents et, en Europe, le solde de notre exposition au secteur des voyages et loisirs (0.1% début novembre).

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIF



■ Actions ■ Obligations ■ Monétaire

ALLOCATION D'ACTIF PAR CATEGORIE



■ Actions Europe ■ Actions Japon ■ Obligations d'États
■ Actions International ■ Actions Mines d'or ■ Obligations diversifiées
■ Actions USA ■ Obligations d'entreprises ■ Perf. absolue
■ Actions Emergents ■ Obligations convertibles ■ Monétaire

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	0,922
Ligne la moins liquide	1

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR
Exposition	100,0%

FLORNOY ALLOCATION est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés financiers ainsi qu'à la gestion discrétionnaire. Le capital investi peut donc ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques. Les DIC1 et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site www.flornoy.com. Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

FLORNOY.

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris | Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoy.com

SAS au capital 3.698.500 euros – 538 645 375 RCS PARIS - Agrément AMF n° GP 12 -000007 (www.amf-france.org) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 (www.orias.fr)