FLORNOY VALEURS FAMILIALES

ACTIONS DES PAYS DE L'UNION EUROPÉENNE 31 OCTOBRE 2023

Gérant
Olivier FLORNOY

VL au 31/10/2023
17 520,55 €

Actif net
156,75 M €

Risque faible — **Risque élevé**

1	2	3	**4**	5	6	7

OBJECTIF DE GESTION

La gestion du fonds repose sur la sélection d'entreprises familiales, bénéficiant d'une véritable stratégie de long terme, ayant fait leurs preuves par le passé ou encore de plus jeunes sociétés à la stratégie de niche innovante.

Les entreprises doivent respecter leur critère familial : appartenance capitalistique de l'entreprise à une ou plusieurs familles et/ou direction opérationnelle par une ou plusieurs familles. Sociétés de l'UE, de toutes tailles de capitalisation, sans contraintes sectorielles

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	**FR0011208289**
Code Bloomberg	**FLORVFI FP**
Classification AMF	**Actions des pays de l'Union Européenne**
Forme juridique	**SICAV**
Réglementation	**UCITS**
Etalon de performance	**STOXX Europe 600 NR**
Référence de risque	**STOXX Europe 600 NR**
Périodicité de VL	**Journalière**
Heure de Cut-Off	**11 heures**
Durée de placement conseillée	**5 ans**
Éligible PEA	**Oui**
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 Ferri**
Affectation résultats	**Capitalisation**
Dépositaire	**CIC**
Valorisateur	**Crédit Mutuel AM**
Devise	**EUR**
Frais de gestion	**1,64% TTC**
Commission de - souscription - rachat - mouvement acquise à la SGP	 **0%** **Néant** **Néant**
- surperformance	**15% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.**
*Date de création	**16/03/2012**

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

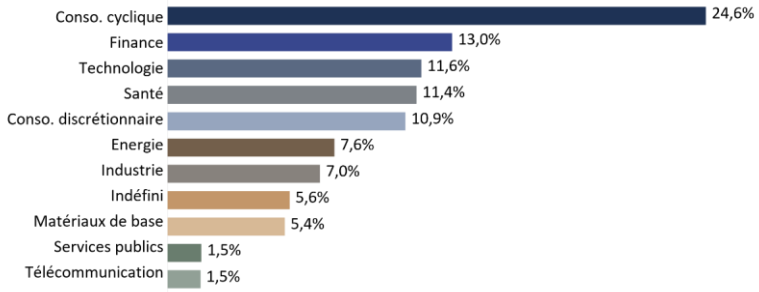
PERFS AU 31/10/2023[1]	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	**-3,79%**	**+0,65%**	**+2,78%**	**+12,50%**	**+20,50%**	**+75,21%**
STOXX Europe 600 NR	-3,62%	+4,60%	+8,03%	+36,34%	+35,83%	+118,13%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]						
Volatilité de la part[2]			13,26%	15,27%	17,51%	15,27%
Sharpe de la part[2]			-0,0624	0,216	0,188	0,320
Volatilité référence de risque[2]			13,35%	14,70%	18,09%	15,96%
PERFORMANCES ANNUELLES	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
Performance de la part	-15,89%	+22,17%	+6,31%	+23,41%	-19,17%	+0,65%

[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.

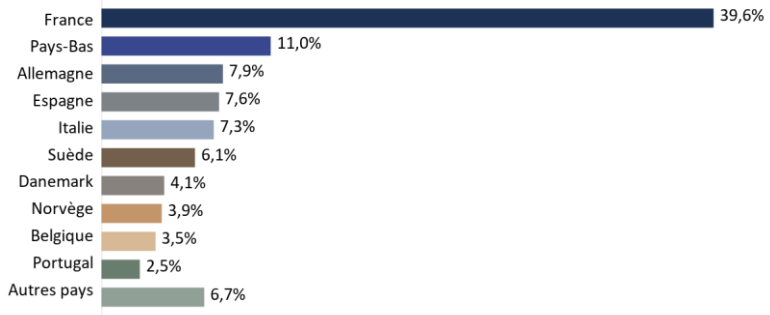
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
LVMH	Habillement et accessoires	4,8%
L'OREAL	Consommation personnelle	3,0%
ESSILOR	Equipement médical	3,0%
HERMES IN'TL	Habillement et accessoires	2,9%
FERRARI	Automobile	2,9%

SECTEUR (% PART ACTION)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



FLORNOY FERRI.
—
Siège social : 87-89 avenue Kléber • 75116 Paris | Tél. +33 (0)1 42 86 53 00
www.flornoyferri.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 VALEURS FAMILIALES

ACTIONS DES PAYS DE L'UNION EUROPÉENNE 31 OCTOBRE 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

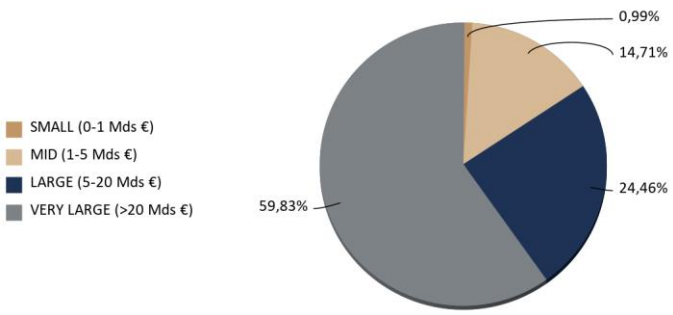
Le mois d'octobre fût à nouveau négatif comme les deux mois précédents. Les banquiers centraux ont continué à marteler leur volonté de maintenir durablement une politique monétaire restrictive tout en laissant les taux inchangés pour la BCE. Les taux à 10 ans US sont ainsi passés à deux reprises dans le mois au-dessus des 5%. Les fortes tensions au Moyen Orient ont ravivé les craintes d'une persistance de l'inflation, les prix du brent sont montés au-dessus des 90$ au cours du mois. Les résultats trimestriels sont plus rassurants du côté des US, l'Europe montrant des signes de ralentissement plus forts. La Chine tente quelques mesures de relance sans fortes convictions. Le S&P 500 a ainsi clôturé le mois sur une baisse de 2.1%, et le Stoxx Europe 600 a baissé de 3.6% sur le mois. Les quelques secteurs positifs sont les médias (+0.9%) et les utilities (+0.6%). La consommation discrétionnaire a continué sa régression (- 3.7%), ainsi que les automobiles (-8.2%) et la distribution (-7.1%). D'une manière générale, les publications décevantes ont été très fortement sanctionnés par le marché qui montre des signes de fragilité. Notons la bonne performance de Dassault Systèmes (+10.0%) et de Pernod Ricard (+6.1%), tous deux ont rassuré lors de leurs publications et les titres avaient bien souffert précédemment. Sanofi a baissé de près de 19% lors de sa publication qui a déçu surtout par sa mauvaise communication, la société révisant à la baisse les perspectives 2024 et abandonnant les objectifs pour 2025. Nous avons pris quelques bénéfices sur Stellantis, Galp Energia et Bankinter. Nous avons renforcé nos positions sur LVMH, Christian Dior Michelin et Tele2. Les liquidités s'élèvent à 6.2% au 31 octobre.

CONTRIBUTIONS

POSITIVES OCT. 2023	
DASSAULT SYSTEMES	0,22%
Novo Nord Br/Rg-B	0,10%
PERNOD RICARD	0,09%
ESSILOR	0,08%
SAP I	0,07%

NEGATIVES OCT. 2023	
SANOFI	-0,34%
LVMH	-0,24%
MELEXIS	-0,22%
WACKER CHEMIE	-0,22%
INDITEX	-0,20%

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

Liquidités et monétaire	

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,38

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	SEK	NOK	DKK	Autres
Exposition	80,6%	5,7%	4,6%	3,8%	5,3%

FLORNOY VALEURS FAMILIALES 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 DICI et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site www.flornoyferri.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 FERRI.

Siège social : 87-89 avenue Kléber • 75116 Paris | Tél. +33 (0)1 42 86 53 00
www.flornoyferri.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)