

FLORNOY ALLOCATION

DIVERSIFIÉS 30 NOVEMBRE 2023



Gérant
Stéphane LE RAI

VL au 30/11/2023 Actif net
12 465,3 € **71,63 M €**



Risque faible Risque élevé



OBJECTIF DE GESTION

Gestion diversifiée ayant pour objectif une performance supérieure à un indice 35% Eurostoxx50 NR + 65% Ester sur un horizon de 3 ans minimum. Allocation flexible en actions internationales (max 60%), obligations et monétaire réalisée en fonction de critères fondamentaux et quantitatifs (cycle économique, valorisations, momentum).

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0011208263
Code Bloomberg	FLORALL FP
Classification AMF	Diversifiés
Forme juridique	SICAV
Réglementation	UCITS
Etalon de performance	65% €STR OIS + 35% Euro Stoxx 50 NR
Référence de risque	65% €STR 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 Ferri
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 NETS DES FRAIS DE GESTIONS

PERFS AU 30/11/2023 ¹	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Allocation - Part I	+4,42%	+3,98%	+2,16%	-4,80%	+4,11%	+24,65%
65% €STR OIS + 35% Euro Stoxx 50 NR	+3,14%	+8,37%	+6,91%	+13,64%	+19,91%	+37,72%

ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE²

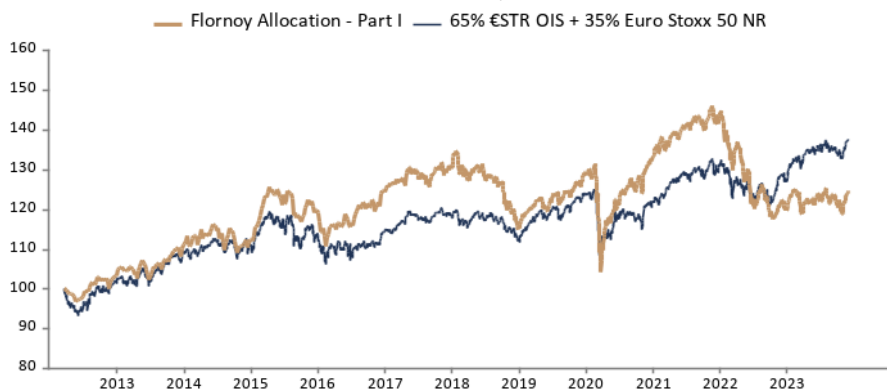
Volatilité de la part		7,12%	7,35%	8,89%	7,85%
Sharpe de la part		-0,187	-0,362	0,0532	0,232
Volatilité référence de risque		5,81%	5,86%	7,16%	6,48%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	-11,20%	+10,98%	+3,74%	+8,21%	-17,06%	+3,98%

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. Les chiffres cités ont trait au passé. Sources : Flornoy Ferri



STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF Acc	Actions USA	9,01%
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	Actions Europe	8,24%
Dividende Durable - Part I	Actions Europe	5,55%
Aleph ISR Monde - Part I	Actions International	5,41%
Amundi Nasdaq 100 € H ETF	Actions Etats-Unis	4,96%

CONTRIBUTIONS POSITIVES NOV. 2023

Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF Acc	0,61%
Amundi Nasdaq 100 € H ETF	0,56%
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	0,51%
Omnibond - Part R	0,45%
Aleph ISR Monde - Part I	0,32%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES NOV. 2023

ACHATS DU MOIS

VENTES DU MOIS

Amundi Nasdaq 100 € H ETF
Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF Acc
Flornoy Valeurs Familiales - Part I
Obliggreen - Part I
Omnibond - Part R

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 ALLOCATION

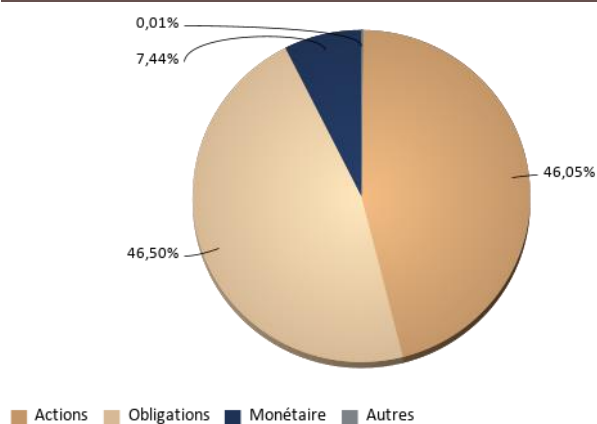
DIVERSIFIÉS 30 NOVEMBRE 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

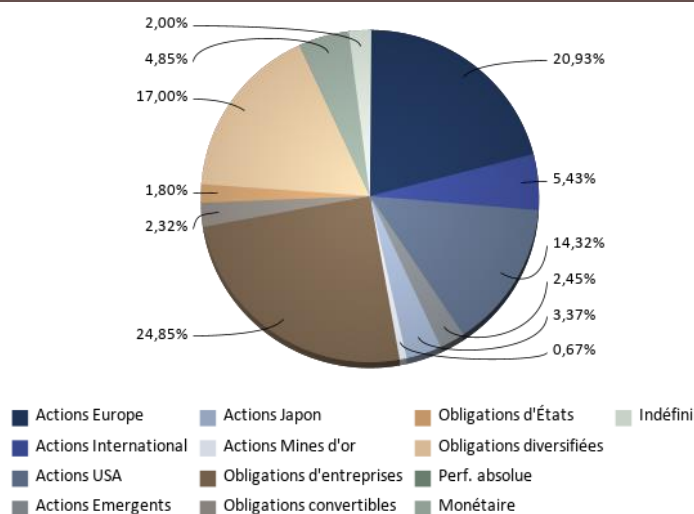
Le mois de novembre a mis fin à trois mois consécutifs de baisse. Les données publiées aux Etats Unis en milieu de mois ont clairement montré un ralentissement sur l'activité et surtout sur l'inflation. Les taux à 10 ans US ont ainsi perdu 20 points de base sur la publication pour s'établir en dessous de 4.5% et atteindre 4.25% en fin de mois. Les investisseurs se remettent à anticiper des baisses de taux peut être plus rapidement que ne le suggère aujourd'hui les banquiers centraux. Ceci a contribué à redonner de l'appétit pour les actifs risqués malgré des résultats trimestriels montrant des signes de ralentissement compte tenu de la faible croissance chinoise, d'un consommateur plus regardant et des valeurs cycliques souffrant toujours du déstockage même si l'on peut estimer que le plus dur est derrière. Le S&P 500 a ainsi clôturé le mois sur une hausse de 9.1%, et le Stoxx Europe 600 a progressé de 6.6% sur le mois. Les secteurs ayant surperformé sont la technologie (+14.9%) et les foncières (+14.9%).

La répartition en actions est restée stable sur le mois, autour de 47%, avec un investissement toujours centré sur l'Europe (21%) et les USA (14%). Le Japon (3%) reste une thématique porteuse, mais l'anticipation d'une modification de la politique de yen faible par la Banque du Japon pourrait rendre le marché plus incertain. Côté émergents, une faible exposition au Brésil (1%) et en Inde (1.5%) ont été bénéfiques. Le mouvement de baisse des taux a bénéficié aux mines d'or (0.7% du fonds). Côté obligataire, notre exposition à l'investment grade, au high yield et au crédit émergent a été très positive, avec certains fonds en forte progression (Indep Haut Rendement : + 5.13%, Pictet Emerging Debt : + 6.10%) .

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIF



ALLOCATION D'ACTIF PAR CATEGORIE



RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,98

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	USD
Exposition	99,6%	0,4%

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.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)