# FLORNOY VALEURS FAMILIALES

ACTIONS DES PAYS DE L'UNION EUROPÉENNE 30 NOVEMBRE 2023



Gérant **Olivier FLORNOY** 



18 713,4 € 139,68 M €

Actif net

Ris fai	sque ble						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				

PERFORMANCES ET STATISTIQUES INETS DES FRAIS DE GESTIONS							
PERFS AU 30/11/2023 <sup>1</sup>	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine	
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	+6,81%	+7,50%	+4,31%	+10,64%	+32,83%	+87,13%	
STOXX Europe 600 NR	+6,62%	+11,53%	+7,76%	+27,69%	+46,28%	+132,58%	
	-	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	-	-	
ANALYSE PERFORMANCE & RISQ	UE <sup>2</sup>						
Volatilité de la part²			13,57%	15,03%	17,58%	15,28%	
Sharpe de la part²			0,0323	0,164	0,314	0,355	
Volatilité référence de risque²			13,43%	14,08%	18,18%	15,96%	
PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Performance de la part	-15,89%	+22,17%	+6,31%	+23,41%	-19,17%	+7,50%	

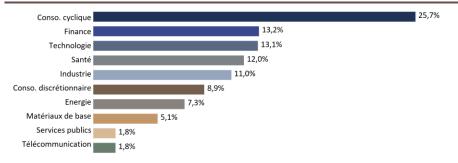
<sup>1</sup> Indices : source Six

VL au 30/11/2023

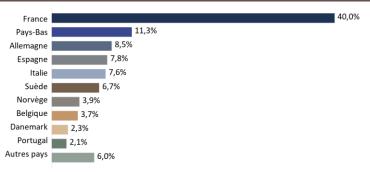
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. . Les chiffres cités ont trait au passé. Sources : Flornoy Ferri

STRUCTURE DE PORTEFE	EUILLE	
PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
LVMH	Habillement et accessoires	4,9%
HERMES IN'TL	Habillement et accessoires	3,2%
FERRARI	Automobile	3,2%
DASSAULT SYSTEMES	IT Services & Consulting	3,1%
L'OREAL	Consommation personnelle	3,0%

### SECTEUR (% PART ACTION)



# REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



# **FLORNOY FERRI.**

- surperformance

\*Date de création

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

15% au-delà de l'indicateur

de référence en cas de perf

positive.

16/03/2012

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> en pas hebdomadaire

# FLORNOY VALEURS FAMILIALES

ACTIONS DES PAYS DE L'UNION EUROPÉENNE 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 consommation discrétionnaire a raisonnablement progressé (+5.1%). Tous les secteurs sont dans le vert, le moins performant est le pétrole & gaz (+0.5%). D'une manière générale, les publications décevantes ont été très fortement sanctionnés par le marché. Notons l'excellente performance de Siemens (+22.3%) ainsi que de Inditex (+16.2%) et Erg (+13.4%). Un des rares titres en performance négative est Wacker Chemie (-2.8%). Nous avons pris quelques bénéfices sur Salmar (+12.1%). Nous avons renforcé nos positions sur LVMH, Michelin et Médiobanca. Nous avons soldé nos positions sur Biomérieux et Carlsberg. Les liquidités s'élèvent à 3.6% au 30 novembre.

#### CONTRIBUTIONS

#### POSITIVES NOV. 2023 SIEMENS 0,51% INDITEX 0.50% **FERRARI** 0.45% SAPI 0,39% **STELLANTIS** 0,34%

NEGATIVES NOV. 2023	
OCCIDENTAL PETROLEUM (USD)	-0,13%
GALP ENERGIA SGPS	-0,09%
Aker Solutions	-0,07%
PERNOD RICARD	-0,07%
DAVIDE CAMPARI MILANO	-0,05%

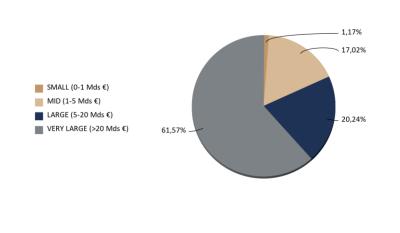
### INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

### RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,40

#### ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



### **EXPOSITION DEVISES**

DEVISE	EUR	SEK	NOK	DKK	Autres
Exposition	81,8%	6,5%	4,9%	2,2%	4,7%

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.**