

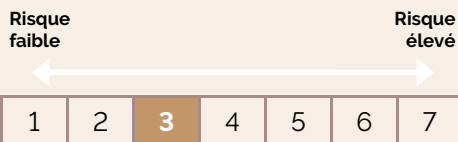
FLORNOY ALLOCATION

DIVERSIFIÉS 31 DÉCEMBRE 2023



Gérant
Stéphane LE RAI

VL au 29/12/2023 Actif net
12 765,78 € 71,67 M €



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 29/12/2023 ¹	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Allocation - Part I	+2,41%	+6,49%	+6,04%	-4,27%	+10,46%	+27,66%
65% €STR OIS + 35% Euro Stoxx 50 NR	+1,42%	+9,92%	+9,39%	+14,28%	+24,02%	+39,68%

ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE²

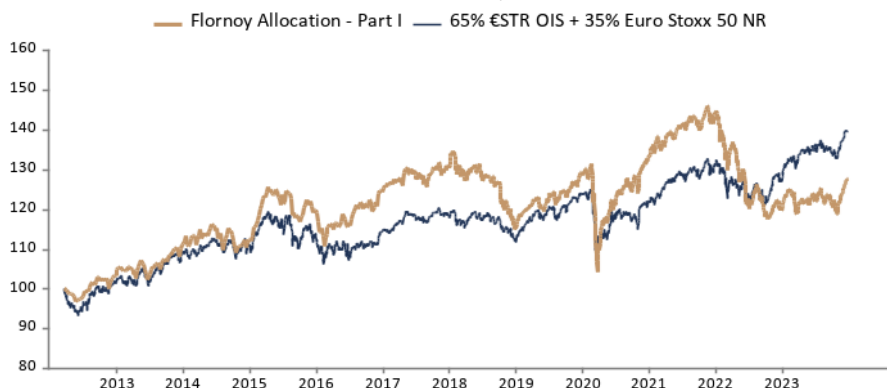
Volatilité de la part		7,10%	7,36%	8,85%	7,83%
Sharpe de la part		0,444	-0,336	0,181	0,254
Volatilité référence de risque		5,75%	5,88%	7,14%	6,47%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	-11,20%	+10,98%	+3,74%	+8,21%	-17,06%	+6,49%

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	%
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	Actions Europe	7,76%
Aleph ISR Monde - Part I	Actions International	5,56%
Dividende Durable - Part I	Actions Europe	5,14%
SAFRAN	Actions Europe	2,09%
Comgest Growth Japan Z Hdq	Actions Japon	1,46%

CONTRIBUTIONS POSITIVES DÉC. 2023

Omnibond - Part R	0,36%
Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF Acc	0,34%
Amundi Nasdaq 100 € H ETF	0,29%
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	0,28%
Obligreen - Part I	0,21%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES DÉC. 2023

LVMH	-0,03%
INFINEON TECH	-0,02%
AIR LIQUIDE	-0,01%
Amundi Japan TOPIX C H € ETF	-0,01%
BANCO SANTANDER	-0,01%

ACHATS DU MOIS

ENEL
INTESA SANPAOLO N
L'OREAL
LVMH
SAFRAN

VENTES DU MOIS

Amundi Nasdaq 100 € H ETF
Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF Acc
Indep Haut Rendement I
Kempen (Lux) Euro Sustainable Credit
Lemanik Active Short Term Credit I €

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)

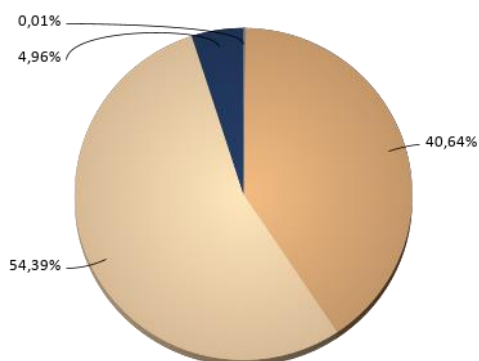
FLORNOY ALLOCATION

DIVERSIFIÉS 31 DÉCEMBRE 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré les tensions géopolitiques, décembre a été positif. Cette dynamique a été alimentée par le discours rassurant de la Réserve fédérale (Fed), qui a salué le ralentissement de l'inflation et a ouvert la voie à un changement de cap imminent, avec des anticipations de réductions de taux en 2024. Malgré la position plus ferme de la BCE, qui a affirmé qu'aucune réduction des taux n'était envisagée, les marchés ont réagi positivement. Les taux à 10 ans aux États-Unis ont diminué pour finir à 3,9%, sous les 4%. Le pétrole a poursuivi sa baisse à 80\$, sur fonds de faiblesse de la demande mondiale et de forte production américaine. Le S&P 500 a clôturé le mois enregistrant une hausse de 4,5% (cumul de +26,3% pour l'année), et le Stoxx Europe 600 a progressé de 3,8% en décembre (+16,5% pour l'année). Les obligations d'entreprises terminent le mois en hausse de +2,8% pour l'Investment Grade € et +2,9% pour le crédit High Yield. Nous avons profité de la hausse de cette fin d'année pour opérer des mouvements dans la structure du fonds : la part d'actions a été un peu réduite de 47% à 42%. La part des actions américaines a été réduite (14% à 0%), leur valorisation ne laissant que peu de place pour une poursuite de la hausse. Les actions européennes ont été renforcées de 21% à 31%, celles-ci étant comparativement moins chères. Des positions en sociétés européennes de grande qualité ont été initiées, en remplacement d'ETF : L'Oréal, LVMH, Air Liquide, ASML, Schneider à titre d'exemples. Après la forte revalorisation des fonds obligataires, nous avons réduit leur part de 48% à 25%. Le monétaire a été augmenté de 5% à 32%, la rémunération (de l'ordre de 4%) et l'absence de risque, devenant une combinaison particulièrement attractive.

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIF



■ Actions ■ Obligations ■ Monétaire ■ Autres

ALLOCATION D'ACTIF PAR CATEGORIE

Aucune donnée disponible

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,81

EXPOSITION DEVICES

DEVISE
Exposition

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)