FLORNOY VALEURS FAMILIALES

ACTIONS DES PAYS DE L'UNION EUROPÉENNE 31 DÉCEMBRE 2023

Gérant
Olivier FLORNOY

VL au 29/12/2023
19 390,64 €

Actif net
143,98 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 - surperformance	 **0%** **Néant** **Néant** **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 Valeurs Familiales - Part I	**+3,62%**	**+11,39%**	**+9,96%**	**+10,65%**	**+45,59%**	**+93,91%**
STOXX Europe 600 NR	+3,84%	+15,81%	+14,34%	+28,43%	+61,34%	+141,50%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]						
Volatilité de la part[2]			13,48%	14,95%	17,51%	15,24%
Sharpe de la part[2]			0,600	0,175	0,423	0,372
Volatilité référence de risque[2]			13,08%	14,07%	18,07%	15,91%

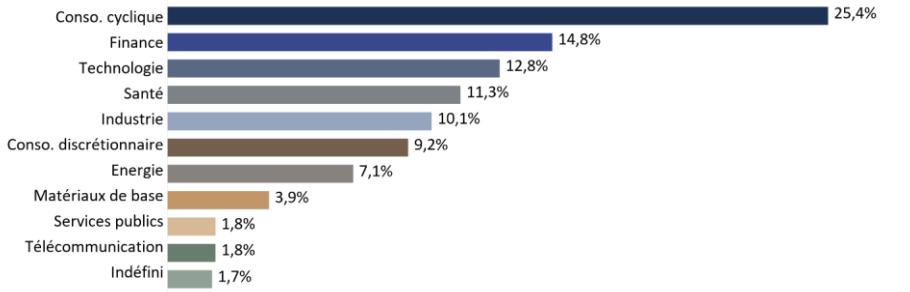
PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	-15,89%	+22,17%	+6,31%	+23,41%	-19,17%	+11,39%

[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

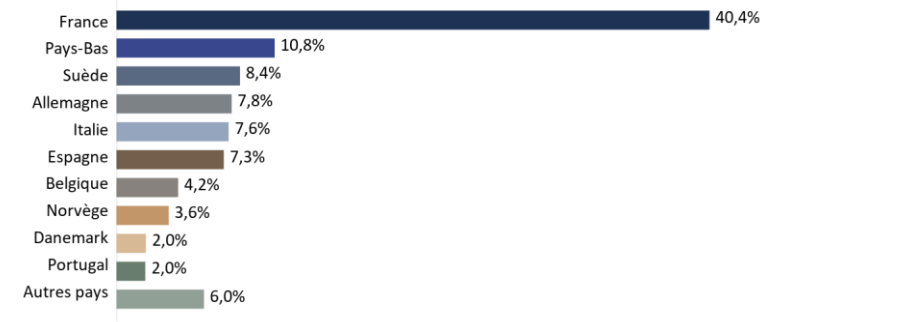
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
LVMH	Habillement et accessoires	5,0%
HERMES IN'TL	Habillement et accessoires	3,1%
L'OREAL	Consommation personnelle	3,1%
DASSAULT SYSTEMES	IT Services & Consulting	3,1%
INDITEX	Distribution textile et accessoires	3,0%

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 DÉCEMBRE 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

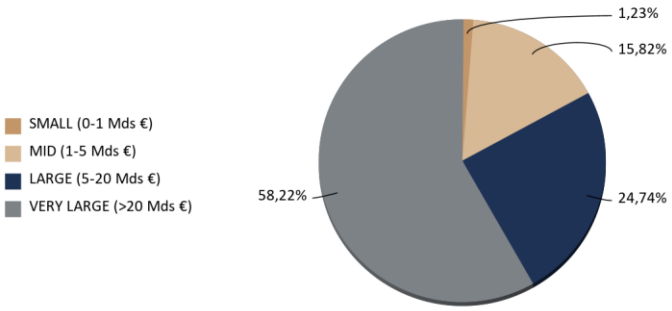
Le mois de décembre a poursuivi la tendance haussière de novembre sur les marchés permettant aux indices de toucher encore une fois cette année des records absolus. Il faut dire que de la fumée blanche est sortie de la réunion de la Fed qui a salué le ralentissement de l'inflation et ouvert la voix pour le pivot à venir et des réductions de taux à prévoir en 2024. Malgré le discours beaucoup plus ferme de la BCE affirmant qu'aucune réduction des taux n'avait été évoquée par le comité des gouverneurs, les marchés sont repartis à la hausse. Les taux à 10 ans US sont ainsi passés sous les 4% aux Etats Unis pour finir à 3.9% en fin de mois. L'appétit pour les actifs risqués n'a pas molli, les valeurs cycliques et en retard ont continué leur rallye ; le S&P 500 a ainsi clôturé le mois sur une hausse de 4.5% (+26.3% YTD), et le Stoxx Europe 600 a progressé de 3.8% sur le mois (+16.5% YTD). Les secteurs ayant surperformé sont les voyages & loisirs (+11.6%) et les foncières (+10.7%). La consommation discrétionnaire a raisonnablement progressé (+2.3%). Tous les secteurs sont dans le vert à l'exception du pétrole & gaz (-0.3%). Notons l'excellente performance d'Ipsos (+14.8% et de Siemens (+10.3%). Nous avons allégé les positions sur Sanofi et Banco Santander. Nous avons constitué une position sur Handelsbanken, la banque nordique bénéficiant de l'environnement de reprise de l'immobilier. Nous avons également repris une position sur Rémy Cointreau, la récente transaction sur Courvoisier de la part de Campari montrant la décote de valorisation de cette entreprise. Nous avons également pris une position sur Wendel compte tenu de sa décote importante. Enfin, nous avons cédé notre position sur rebond de Nexans, les risques d'annulation de contrats éoliens offshore étant importants dans le contexte actuel. Les liquidités s'élevaient à 2.8% à fin décembre.

CONTRIBUTIONS

POSITIVES DÉC. 2023	
Syensqo	1,72%
SIEMENS	0,26%
VIVENDI	0,26%
LVMH	0,26%
INVESTOR B	0,22%

NEGATIVES DÉC. 2023	
SOLVAY	-1,42%
FERRARI	-0,23%
MERCK KGAA	-0,14%
BANKINTER	-0,14%
SAP I	-0,13%

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)	0,40

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	SEK	NOK	DKK	Autres
Exposition	80,6%	8,2%	4,6%	1,9%	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.

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)