

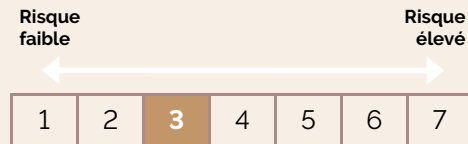
FLORNOY ALLOCATION

DIVERSIFIÉS 31 JANVIER 2024



Gérant
Stéphane LE RAI

VL au 31/01/2024 Actif net
12 962,69 € 61,31 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 31/01/2024 ¹	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Allocation - Part I	+1,54%	+1,54%	+4,51%	-3,27%	+9,18%	+29,63%
65% €STR OIS + 35% Euro Stoxx 50 NR	+1,24%	+1,24%	+7,46%	+16,84%	+23,03%	+41,43%

ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE²

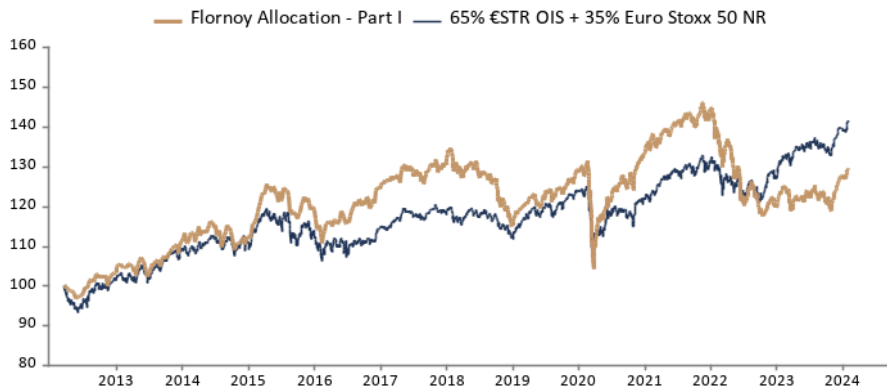
Volatilité de la part		6,99%	7,31%	8,84%	7,81%
Sharpe de la part		4,32E-3	-0,303	0,145	0,266
Volatilité référence de risque		5,45%	5,86%	7,16%	6,46%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Performance de la part	+10,98%	+3,74%	+8,21%	-17,06%	+6,49%	+1,54%

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	7,94%
Aleph ISR Monde - Part I	Actions International	5,83%
Dividende Durable - Part I	Actions Europe	5,31%
SAFRAN	Actions Europe	1,73%
Comgest Growth India I	Actions Emergents	1,54%

CONTRIBUTIONS POSITIVES JANV. 2024

Omnibond - Part R	0,53%
Aleph ISR Monde - Part I	0,23%
SAFRAN	0,19%
SAP I	0,14%
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	0,14%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES JANV. 2024

INFINEON TECH	-0,12%
BASF	-0,07%
Lyxor Technologie ETF	-0,03%
L&G Gold Mining € ETF	-0,03%
Lyxor Utilities ETF	-0,02%

ACHATS DU MOIS

BURBERRY

VENTES DU MOIS

Aleph ISR Monde - Part I
Flornoy Valeurs Familiales - Part I
Obligreen - Part I
Omnibond - Part R
SAFRAN

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 JANVIER 2024

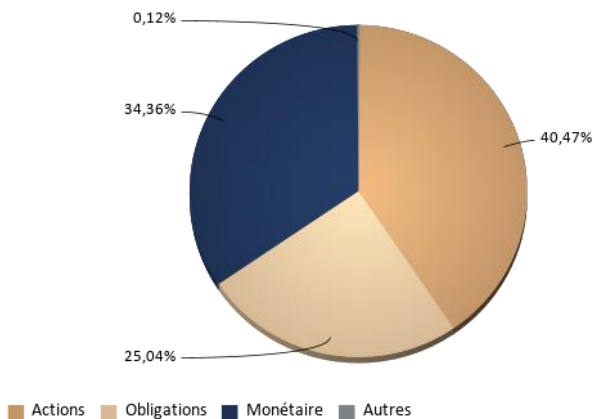
COMMENTAIRE DE GESTION

En janvier l'indice Stoxx600 européen progressait de +1.39% porté par principalement les valeurs Technologiques (+7.6%) à l'image d'ASML (+17.1%) fabricant de machines pour l'industrie des semi-conducteurs enregistrant des prises de commandes records et de l'éditeur logiciel SAP (+15.3%) et la bonne dynamique de sa division Cloud. A l'inverse, le secteur des ressources de bases (-4.8%) était pénalisé, le secteur étant notamment impacté par la hausse du prix du Baril (+8%) sur fond de tensions géopolitiques en mer Rouge.

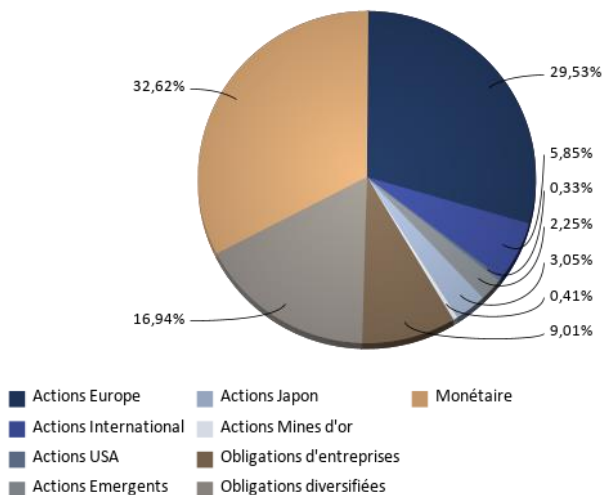
Aux Etats-Unis, le S&P500 s'appréciait de 3,59% (en Euro) et le Nasdaq de 3,01%, les «7 magnifiques» finissant en ordre dispersé (Nvidia +26.7%, Meta +12.4% , Microsoft +7.8%, Amazon +4.2% Alphabet +2.3% , Apple -2.3%, Tesla -23%). Le Nikkei Japonais poursuivait sa hausse (+6.4%) face à un CSI300 Chinois en correction marquée (-5,34%). La Banque centrale européenne maintenait ses taux directeurs pour la 3e réunion consécutive, Christine Lagarde estimant qu'au-delà des chiffres d'inflation, les données de croissance des salaires, prévue pour le 11 avril, seraient clés pour décider d'une éventuelle baisse des taux de 25 points de base, qui pourrait finalement être annoncée lors de la réunion du 6 juin.

Coté opérations nous avons soldé les ETF sectoriels Europe Technologie, Assurance et Industrie, pris partiellement profit sur le titre Safran et initié une position en Burberry suite à la baisse du titre, en restructuration (nouveau directeur de la création, nouveaux formats de magasins) mais dont il nous semble que la valorisation pour un tel actif constituerait désormais une option de choix pour des acteurs industriels ou financiers.

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIF



ALLOCATION D'ACTIF PAR CATEGORIE



RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,83

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	USD	GBP
Exposition	99,2%	0,5%	0,3%

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 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)