FLORNOY VALEURS FAMILIALES

ACTIONS DES PAYS DE L'UNION EUROPÉENNE 29 FÉVRIER 2024

Gérant
Olivier FLORNOY

VL au 29/02/2024
20 346,13 €

Actif net
148,74 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	**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 29/02/2024[1]	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	**+3,38%**	**+4,93%**	**+7,50%**	**+15,34%**	**+39,95%**	**+103,46%**
STOXX Europe 600 NR	+1,98%	+3,47%	+10,20%	+31,54%	+50,11%	+149,88%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]						
Volatilité de la part[2]			13,07%	14,73%	17,53%	15,20%
Sharpe de la part[2]			0,171	0,248	0,352	0,392
Volatilité référence de risque[2]			12,44%	13,79%	18,01%	15,84%

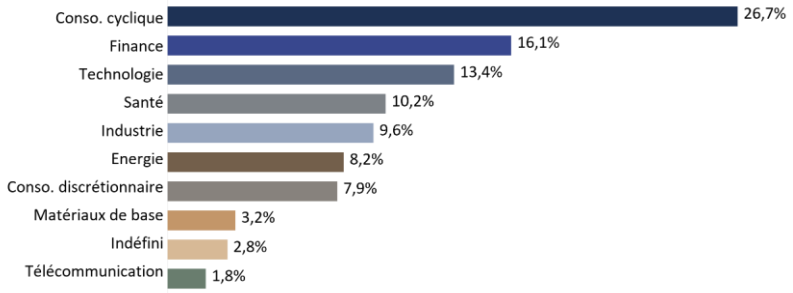
PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Performance de la part	+22,17%	+6,31%	+23,41%	-19,17%	+11,39%	+4,93%

[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

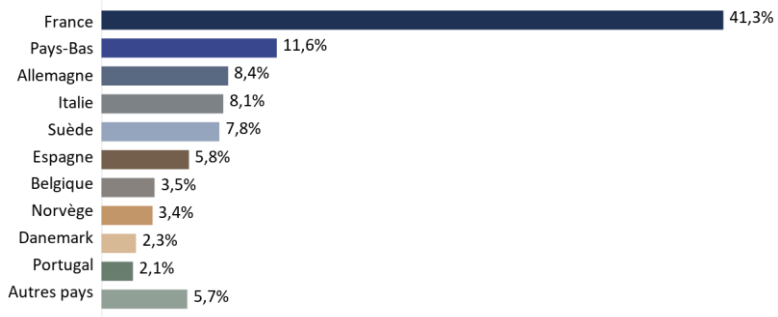
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
LVMH	Habillement et accessoires	5,1%
HERMES IN'TL	Habillement et accessoires	3,6%
STELLANTIS	Automobile	3,1%
FERRARI	Automobile	3,1%
L'OREAL	Consommation personnelle	2,9%

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 29 FÉVRIER 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

Les données macroéconomiques publiées au cours du mois attestent de la poursuite des tendances désinflationnistes mais à un rythme jugé globalement insuffisant encore pour justifier un assouplissement monétaire rapide alors que la croissance telle qu'appréhendée par les indicateurs avancés donne des signes d'essoufflement aux Etats Unis (ISM manufacturier à 47.8) ou d'absence de rebond en Europe (PMI composite à 48.9) et en Chine (PMI manufacturier à 49.1).

Les performances des marchés actions étaient globalement positives sur le mois en dépit de fortes tensions aussi bien sur les taux nominaux (+33 pbs et +31 pbs aux Etats-Unis et en Europe) que sur les taux réels américains qui s'apprécient de 27 pbs. L'indice S&P 500 ainsi que le Nasdaq s'adjugent en Euro 5.6% et 6.6 %, l'Eurostoxx 50 quant à lui progressait de 5.1%.

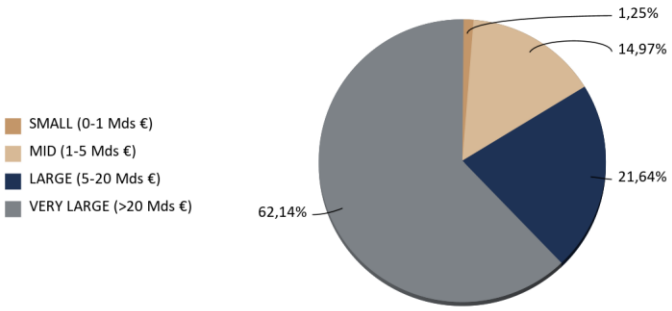
Les contributions positives du portefeuille sont concentrées dans le secteur de la consommation discrétionnaire qui a progressé de 6.66% au cours du mois de février. Malgré le ralentissement ressenti sur le marché du luxe, Ferrari (+0.73 bps) et Hermès (+0.40 bps) continuent d'afficher une forte croissance de leurs ventes au dernier trimestre 2023, +11 et +18% respectivement. Stellantis a aussi contribué positivement au fonds ce mois-ci (+37 bps) en affichant une croissance de ses profits de 11%, avec une contribution positive de la part du vertical EV. De l'autre côté du spectre, le ralentissement de Medidata et la projection de croissance proposée par Dassault Systèmes (-40 bps) ont déçu en début de mois. Au sein du fonds, nous avons réduit nos positions dans Banco Santander, Svenska Handelsbanken, ainsi que dans Sanofi et Imerys. Les liquidités représentaient 6,14% à la fin de février

CONTRIBUTIONS

POSITIVES FÉVR. 2024	
HERMES IN'TL	0,58%
FERRARI	0,54%
STELLANTIS	0,50%
LVMH	0,44%
SIEMENS	0,32%

NEGATIVES FÉVR. 2024	
DASSAULT SYSTEMES	-0,35%
NEOEN	-0,22%
ROCHE NES	-0,13%
ERG	-0,11%
ALTEN	-0,11%

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)	0,38

EXPOSITION DEVISES

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

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)