

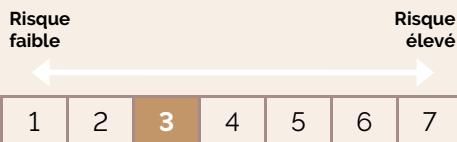
# ANNAPURNA ALPHA EUROPE

DIVERSIFIÉS 31 JANVIER 2024



Gérant  
**Mazen BOU CHAAYA**

VL au 31/01/2024 Actif net  
**1 123,02 € 18,18 M €**



## OBJECTIF DE GESTION

Annapurna Alpha Europe est un fonds de fonds qui a pour objectif de gestion d'atteindre une performance positive supérieure à celle de son indicateur de référence composite : 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% €STR capitalisé. Afin de réaliser cet objectif de gestion le fonds investit à hauteur de 90% minimum dans des OPC actions européens et met en place une couverture du risque de marché à hauteur de 50% des engagements.

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	<b>FR0013444742</b>
Code Bloomberg	
Classification AMF	<b>Diversifiés</b>
Forme juridique	<b>FCP</b>
Réglementation	<b>UCITS</b>
Etalon de performance	<b>50% €STR OIS + 50% Euro stoxx 50 NR</b>
Référence de risque	<b>50% €STR OIS + 50% Euro stoxx 50 NR</b>
Périodicité de VL	<b>Journalière</b>
Heure de Cut-Off	<b>10 heures</b>
Durée de placement conseillée	<b>5 ans</b>
Éligible PEA	<b>Oui</b>
Éligible PEA-PME	<b>Non</b>
Clôture de l'exercice	<b>Dernier jour de bourse de l'année</b>
Souscripteur concerné	<b>Tous souscripteurs</b>
Min. de souscription	
Gestionnaire financier	<b>Flornoy Ferri</b>
Affectation résultats	<b>Capitalisation</b>
Dépositaire	<b>CIC</b>
Valorisateur	<b>Cred Mut Ast Mg</b>
Devise	<b>EUR</b>
Frais de gestion	<b>0.50% TTC</b>
Commission de - souscription	<b>Néant</b>
- rachat	<b>Néant</b>
- mouvement acquise à la SGP	<b>Néant</b>
- surperformance	<b>15 % TTC de la performance au-delà de l'indicateur de référence composite</b>
*Date de création	<b>31/10/2019</b>

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETS DES FRAIS DE GESTIONS

PERFS AU 31/01/2024 <sup>1</sup>	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Annapurna Alpha Europe - Part I	+0,76%	+0,76%	+2,17%	+6,99%	-	+12,30%
50% €STR OIS + 50% Euro stoxx 50 NR	+1,63%	+1,63%	+9,12%	+22,82%	-	+21,66%

## ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE<sup>2</sup>

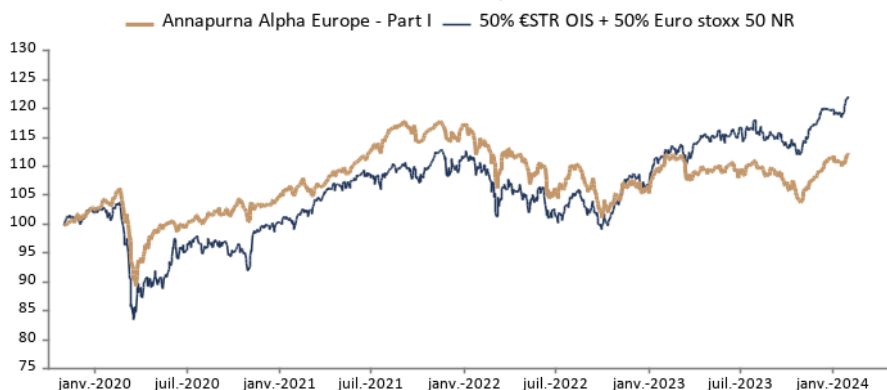
Volatilité de la part		6,86%	8,04%	8,75%
Sharpe de la part		-0,488	0,146	0,244
Volatilité référence de risque		7,66%	8,35%	10,73%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Performance de la part	+2,49%	+2,15%	+11,88%	-8,87%	+4,42%	+0,76%

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

<sup>2</sup> 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	%
DNCA Invest SRI Europe Growth I	Actions Europe	7,95%
DPAMB Eq Eurol CF	Actions Europe	7,85%
Comgest Renaissance Europe I	Actions International	7,81%
AMU EU EQ I2C	Actions International	7,76%
Arkea IS Funds - Ais Venn Smart Alpha Europe	Actions International	7,76%

## CONTRIBUTIONS POSITIVES JANV. 2024

Comgest Renaissance Europe I	0,34%
Arkea IS Funds - Ais Venn Smart Alp	0,30%
DPAMB Eq Eurol CF	0,26%
DNCA Invest SRI Europe Growth I	0,25%
Exane Funds 2 Exane Equity Select F	0,22%

## CONTRIBUTIONS NEGATIVES JANV. 2024

FESX MAR24 - 15/03/24	-1,26%
Axiom European Banks Equity I	-0,05%

## ACHATS DU MOIS

FESX MAR24

## VENTES DU MOIS

AMU EU EQ I2C  
Arkea IS Funds - Ais Venn Smart Alpha Europe  
DNCA Invest Value Europe I EUR  
Exane Funds 2 Exane Equity Select  
Lazard Alpha Euro SRI I

FLORNOY FERRI.

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

[www.flornoyferri.com](http://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](http://www.amf-france.org)) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))

# ANNAPURNA ALPHA EUROPE

DIVERSIFIÉS 31 JANVIER 2024

## COMMENTAIRE DE GESTION

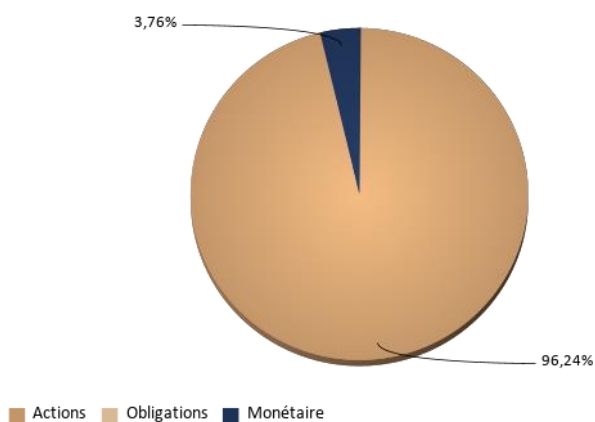
Les données macroéconomiques en janvier confirment le déclin des tensions inflationnistes aux États-Unis et en Europe, grâce aux politiques de resserrement monétaire, à la baisse des prix des matières premières et aux pressions déflationnistes en Chine. Malgré cela, l'activité économique montre des signes de reprise, avec des indices économiques positifs aux États-Unis et des indicateurs se stabilisant en Europe et en Chine. Cela suggère un atterrissage en douceur des politiques monétaires, avec des assouplissements potentiellement plus tardifs et graduels que prévu par le marché.

Sur les marchés boursiers, la plupart des indices ont enregistré des gains, à l'exception notable de la Chine. Ces performances ont été soutenues par la baisse des taux réels aux États-Unis, tandis que les taux nominaux ont légèrement augmenté en Europe. L'indice S&P 500 et le Nasdaq ont progressé de 3,59% et de 3,01% en euro, tout comme l'Eurostoxx 50 +2,93%. En revanche, le CSI 300 a continué de baisser en Chine (-5,34%), tandis que le Nikkei a progressé au Japon de 4,82% en euro. L'indice MSCI Monde a également affiché une progression de 2,91% en euro pour le mois.

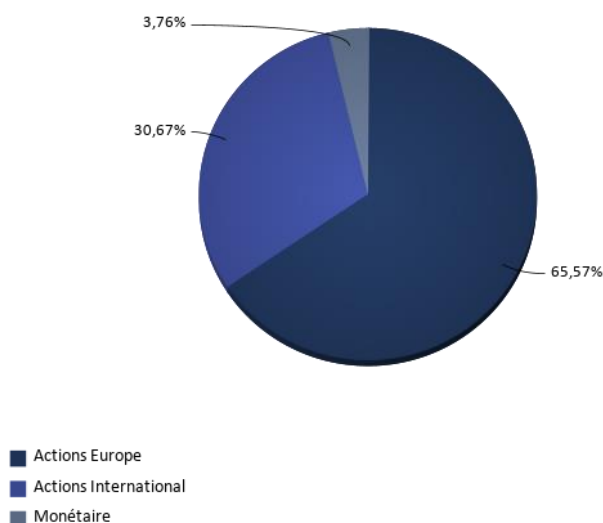
Le fonds n'enregistre pas de mouvements significatifs sur le mois.

Au 31 janvier la valeur liquidative d'Annapurna Alpha Europe s'inscrit à 110,23 pour la part C et à 1.123,02 pour la part I.

### ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIF



### ALLOCATION D'ACTIF PAR CATEGORIE



### RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,97

### EXPOSITION DEVICES

DEWISE	EUR
Exposition	100,0%

ANNAPURNA ALPHA EUROPE 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](http://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](http://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](http://www.amf-france.org)) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))