

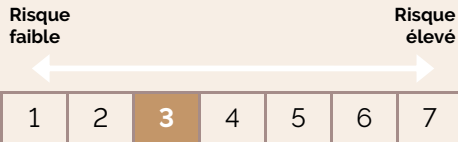
ANNAPURNA ALPHA EUROPE

DIVERSIFIÉS 31 MARS 2024



Gérant
Mazen BOU CHAAYA

VL au 28/03/2024 Actif net
1 147,72 € 11,09 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	FR0013444742
Code Bloomberg	
Classification AMF	Diversifiés
Forme juridique	FCP
Réglementation	UCITS
Etalon de performance	50% €STR OIS + 50% Euro stoxx 50 NR
Référence de risque	50% €STR OIS + 50% Euro stoxx 50 NR
Périodicité de VL	Journalière
Heure de Cut-Off	10 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	
Gestionnaire financier	Flornoy Ferri
Affectation résultats	Capitalisation
Dépositaire	CIC
Valorisateur	Cred Mut Ast Mg
Devise	EUR
Frais de gestion	0.50% TTC
Commission de - souscription	Néant
- rachat	Néant
- mouvement acquise à la SGP	Néant
- surperformance	15 % TTC de la performance au-delà de l'indicateur de référence composite
*Date de création	31/10/2019

PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETTES DES FRAIS DE GESTIONS

PERFS AU 28/03/2024 ¹	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Annapurna Alpha Europe - Part I	+1,53%	+2,98%	+6,54%	+7,51%	-	+14,77%
50% €STR OIS + 50% Euro stoxx 50 NR	+2,39%	+6,88%	+14,34%	+22,37%	-	+27,94%

ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE²

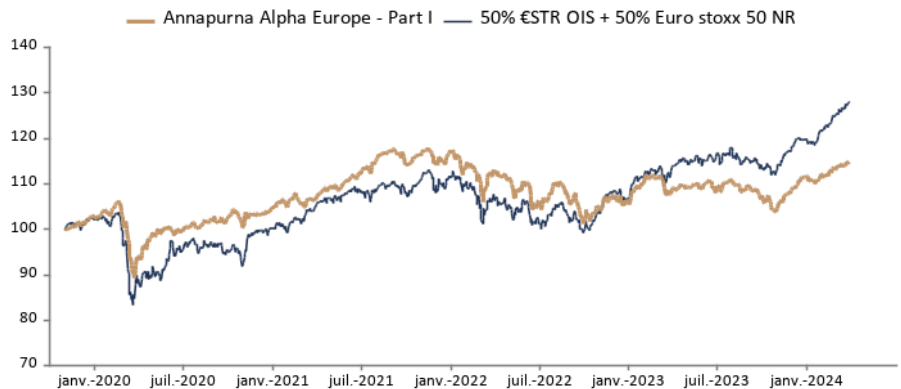
Volatilité de la part		6,02%	7,92%	8,61%
Sharpe de la part		0,239	0,139	0,281
Volatilité référence de risque		6,81%	8,16%	10,57%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Performance de la part	+2,49%	+2,15%	+11,88%	-8,87%	+4,42%	+2,98%

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	%
DNCA Invest Value Europe I EUR	Actions Europe	9,75%
AMU EU EQ I2C	Actions International	9,65%
DPAMB Eq Eurol CF	Actions Europe	9,59%
Eleva Euroland Selection I	Actions Europe	9,57%
Comgest Renaissance Europe I	Actions International	9,56%

CONTRIBUTIONS POSITIVES MARS 2024

DNCA Invest Value Europe I EUR	0,64%
DPAMB Eq Eurol CF	0,41%
Eleva Euroland Selection I	0,40%
AMU EU EQ I2C	0,38%
Exane Funds 2 Exane Equity Select F	0,37%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES MARS 2024

FESX JUN24 - 21/06/24	-1,28%
FESX MAR24 - 15/03/24	-0,51%

ACHATS DU MOIS

FESX JUN24
FESX MAR24

VENTES DU MOIS

AMU EU EQ I2C
Comgest Renaissance Europe I
DNCA Invest Value Europe I EUR
Eleva Euroland Selection I
Exane Funds 2 Exane Equity Select

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)

ANNAPURNA ALPHA EUROPE

DIVERSIFIÉS 31 MARS 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

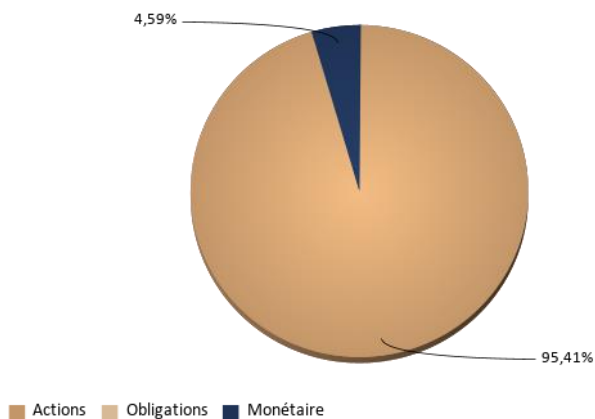
Les données macroéconomiques publiées ce mois-ci ont confirmé l'idée d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine, avec une prévision de croissance du PIB de +2,4 % pour 2024. La résorption des tensions salariales et la modération de la consommation des ménages ont ouvert la voie à la Fed pour entamer une baisse des taux déjà largement annoncée pour le mois de juin. En Europe, la faiblesse de la croissance et le calme sur les prix ont également permis à la banque centrale de suivre les traces de la Fed. En revanche, le Japon a entrepris une politique de resserrement monétaire, qualifiée de normalisation, en raison de l'accélération de l'inflation à 2,8 % en glissement annuel en février.

Les marchés actions ont globalement affiché des performances positives, en partie soutenues par une légère baisse des taux nominaux (-5 points de base aux États-Unis et en Europe) et des taux réels américains (-6 points de base). L'indice S&P 500 et le Nasdaq ont progressé de 3,1 % et 1,8 % respectivement en euros, tandis que l'Eurostoxx 50 a avancé de 4,33 %. En Asie, le CSI 300 a reculé de 0,3 %, tandis que le Nikkei a progressé de 1,7 % sur la période. Enfin, l'indice MSCI Monde a enregistré une hausse de 3,4 % en euros au cours du mois.

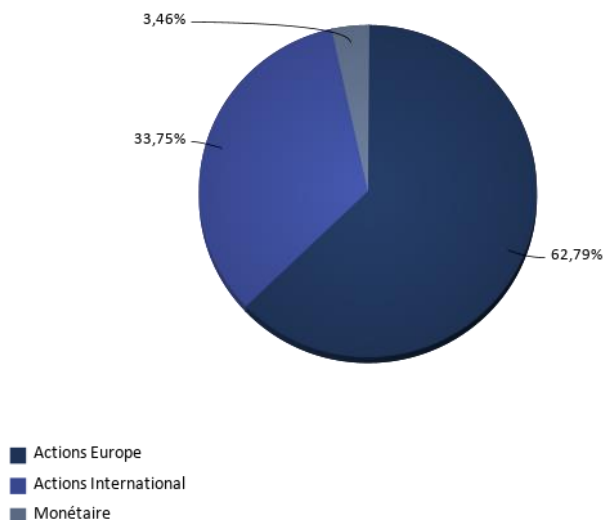
Dans nos actions de gestion, nous avons poursuivi l'augmentation de l'exposition aux petites et moyennes entreprises à travers les fonds HMG découvertes et IE Europe, qui représentent désormais 8,5 % du fonds, tout en réduisant la part des fonds aux grandes capitalisations européennes.

Au 28 mars, la valeur liquidative d'Annapurna Alpha Europe s'établit à 112,57 pour la part C et à 1 147,72 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)	0,96

EXPOSITION DEVICES

DEUISE	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. 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)