

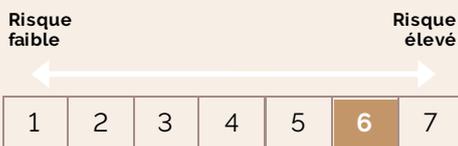
FLORNOY VALEURS FAMILIALES

ACTIONS DES PAYS DE L'UNION EUROPÉENNE 31 DÉCEMBRE 2021



Gérant
Olivier FLORNOY

VL au 31/12/2021 Actif net
1 977,16 € **196,68 M €**



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	FR0011208297
Code Bloomberg	FLORVFR 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	Demier jour de bourse de l'année
Souscripteur concerné	Tous souscripteurs
Min. de souscription	1 000 €
Gestionnaire financier	Flornoy
Affectation résultats	Capitalisation
Dépositaire	CIC
Valorisateur	Crédit Mutuel AM
Devise	EUR
Frais de gestion	2,51% TTC
Commission de - souscription	0%
- rachat	Néant
- mouvement acquis 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

PERFS AU 31/12/2021 ¹	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Valeurs Familiales - Part R	+3,87%	+22,34%	+22,34%	+56,15%	+48,79%	+97,72%
STOXX Europe 600 NR	+5,42%	+24,91%	+24,91%	+55,25%	+53,19%	+133,38%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		13,33%	17,60%	15,66%	14,79%
Sharpe de la part ²		1,73	0,925	0,555	0,503
Volatilité référence de risque ²		11,12%	19,66%	16,80%	16,03%

PERFORMANCES ANNUELLES	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Performance de la part	+0,15%	+14,28%	-16,62%	+21,11%	+5,39%	+22,34%

¹ Indices : source Six

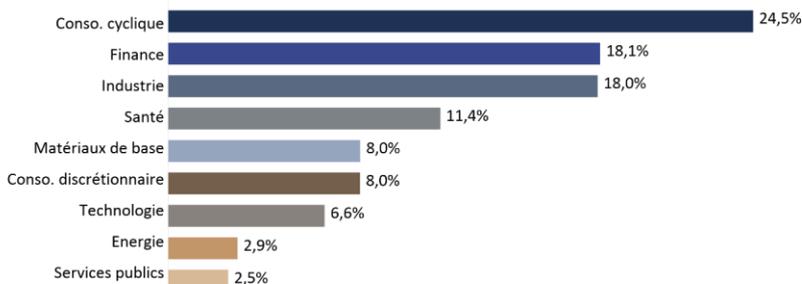
² en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

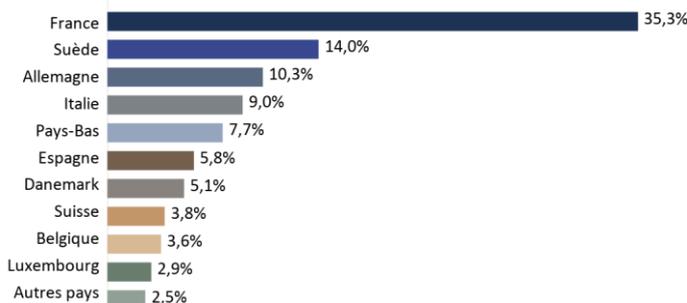
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
HERMES IN'TL	Habillement et accessoires	3,8%
STELLANTIS	Automobile	3,0%
LVMH	Habillement et accessoires	2,6%
MERCK KGAA	Industrie pharmaceutique	2,5%
ASSICURAZ GENERALI	Life & Health Insurance	2,5%

SECTEUR (% PART ACTION)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



FLORNOY.

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris | Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoy.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 2021

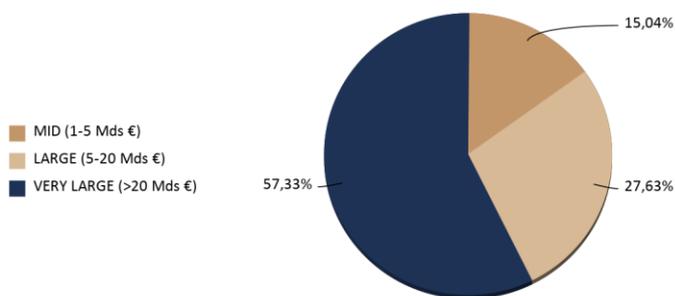
COMMENTAIRE DE GESTION

Le rallye de fin d'année s'est finalement enclenché sur le mois de décembre. Presque tous les marchés boursiers mondiaux terminent l'année proches de leurs records, et ce malgré la forte augmentation des cas du variant Omicron. Le marché a été rassuré compte tenu de sa moindre dangerosité, des doses de vaccins administrées en progression et des mesures adoptées par les Etats moins contraignantes que lors des précédents pics du virus. Seule ombre au tableau, la Chine qui, avec sa politique zéro Covid continue à confiner sévèrement certaines régions et à fermer quelques ports, un des rares marchés négatif ce mois-ci avec la Russie. Les discussions entre les US et la Russie ont également repris sur le sujet de l'Ukraine, calmant les tensions. Le Stoxx Europe 600 fini ainsi le mois en hausse de 5.4% (+25.5% YTD) et le S&P 500 de 4.5% (+28.7% YTD). Tous les secteurs sont dans le vert, les Voyages & Loisirs rebondissent, après la forte chute de novembre, de 12.3%, les matériaux de base progressent de 7.8% et la construction et matériaux de +7.4%. Le secteur le moins performant est celui des foncières à +1.5%. Notons l'excellente progression d'Arcelor à +17.6% sur le mois ainsi que Ferrovia à +12.2%. A l'opposé Wacker cède 13.4% et Sartorius Stedim 7.5%. Nous avons renforcé l'industrie avec Sandvik, Siemens et Nexans. Nous avons également renforcé Melexis. Les deux lignes JCDecaux et Umicore ont été cédées. Nous avons initié une position sur Lundin energy. Les liquidités s'élevaient à 2.4 % au 31 décembre.

INFORMATIONS PARTICULIÈRES

DATE	ÉVÈNEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	2,44%
-------------------------	-------

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	1,23
Ligne la moins liquide	21,62

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	SEK	DKK	CHF	Autres
Exposition	75,1%	13,7%	5,0%	3,7%	2,5%

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 DIC1 et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site www.flornoy.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.

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris | Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoy.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)