

# FLORNOY VALEURS FAMILIALES

ACTIONS DES PAYS DE L'UNION EUROPÉENNE 31 MARS 2021



Gérant  
**Olivier FLORNOY**

VL au 31/03/2021 Actif net  
**18 485,69 € 155,54 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	<b>FR0011208289</b>
Code Bloomberg	<b>FLORVFI FP</b>
Classification AMF	<b>Actions des pays de l'Union Européenne</b>
Forme juridique	<b>SICAV</b>
Réglementation	<b>UCITS</b>
Etalon de performance	<b>STOXX Europe 600 NR</b>
Référence de risque	<b>STOXX Europe 600 NR</b>
Périodicité de VL	<b>Journalière</b>
Heure de Cut-Off	<b>11 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	<b>1 part</b>
Gestionnaire financier	<b>Flornoy</b>
Affectation résultats	<b>Capitalisation</b>
Dépositaire	<b>CIC</b>
Valorisateur	<b>Crédit Mutuel AM</b>
Devise	<b>EUR</b>
Frais de gestion	<b>1,64% TTC</b>
Commission de - souscription	<b>0%</b>
- rachat	<b>Néant</b>
- mouvement acquis à la SGP	<b>Néant</b>
- surperformance	<b>15% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.</b>
*Date de création	<b>16/03/2012</b>

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 31/03/2021 <sup>1</sup>	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
<b>Flornoy Valeurs Familiales - Part I</b>	<b>+4,80%</b>	<b>+5,93%</b>	<b>+37,44%</b>	<b>+17,97%</b>	<b>+46,41%</b>	<b>+84,86%</b>
STOXX Europe 600 NR	+6,42%	+8,20%	+36,95%	+25,21%	+45,40%	+102,16%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

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

Volatilité de la part <sup>2</sup>		17,93%	18,68%	16,30%	15,36%
Sharpe de la part <sup>2</sup>		2,36	0,326	0,518	0,471
Volatilité référence de risque <sup>2</sup>		20,21%	19,95%	17,23%	16,44%

PERFORMANCES ANNUELLES	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Performance de la part	+1,02%	+15,28%	-15,89%	+22,17%	+6,31%	+5,93%

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

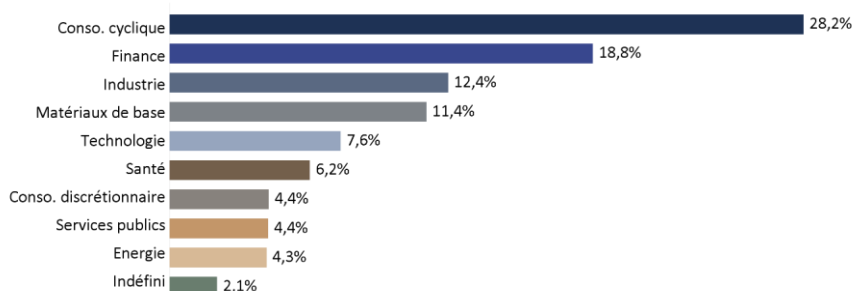
<sup>2</sup> en pas hebdomadaire

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

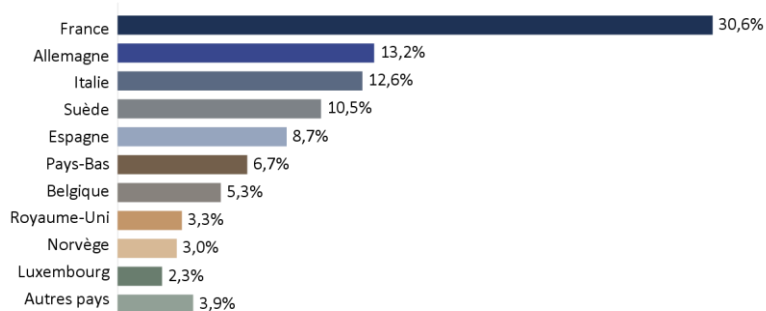
## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
HERMES INTL	Habillement et accessoires	3,6%
STELLANTIS	Automobile	3,3%
ASSICURAZ GENERALI	Life & Health Insurance	2,8%
LVMH	Habillement et accessoires	2,7%
BANCO SANTANDER	Banques	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](http://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](http://www.amf-france.org)) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))

# FLORNOY VALEURS FAMILIALES

ACTIONS DES PAYS DE L'UNION EUROPÉENNE 31 MARS 2021

## COMMENTAIRE DE GESTION

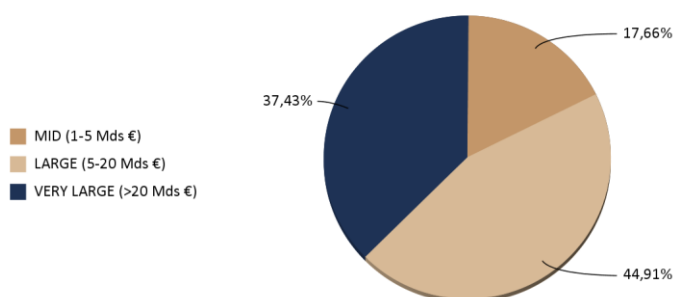
Les marchés boursiers ont accéléré leur progression en mars, spécialement en Europe alors même que le rythme de vaccination reste lent et que les mesures de confinement reprennent, notamment en France. Sur le trimestre, le marché européen affiche une hausse de 8.3% pour le Stoxx Europe 600 contre 6.2% pour le S&P 500 et seulement 1.8% pour le Nasdaq 100.

L'impulsion sur les marchés a été donnée par les Etats Unis. En effet, Joe Biden démarre sa présidence sur les chapeaux de roues avec une forte accélération du rythme de vaccination et surtout le vote positif par le congrès de ses deux plans de relance. Ces derniers représentent presque le tiers du PIB américain. A ceux-ci va se rajouter le plan d'infrastructure annoncé le 31 mars. Les tendances amorcées depuis le début d'année ont donc continué, à savoir, une remontée des taux longs aux US entraînant l'Europe par contagion ainsi que la rotation sectorielle vers les cycliques. Le secteur automobile a ainsi progressé de 17.0%, la chimie de 10.3% et la construction de 10.2%. Parmi nos valeurs, BMW a progressé de 23.7% sur le mois et Rockwool de 19.7%. A l'inverse, Fuchs qui subit la hausse des cours du pétrole a cédé 9.9% et Umicore s'est replié de 7.0%. Dans ce contexte, nous avons continué à renforcer les banques (Mediobanca, Handelsbanken et Bankinter) qui bénéficient de l'environnement de taux haussier. Nous avons également renforcé Umicore, et avons initié trois nouvelles positions sur Alten, Eramet et Sodexo. A l'inverse, nous avons cédé Ferrari, Tomra systems et SEB dont le Momentum est moins favorable dans l'environnement actuel et nous avons allégé Sartorius Stedim, Amplifon, L'Oréal et Ericsson. Les liquidités s'élèvent à 2.9% à la fin du mois.

## INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

## ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	2,91%
-------------------------	-------

## RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	0,749
Ligne la moins liquide	16,87

## EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	SEK	GBP	NOK	Autres
Exposition	80,8%	10,2%	3,2%	3,0%	2,8%

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