

FLORNOY ALLOCATION

FONDS DIVERSIFIÉS - DÉCEMBRE 2014



Gérant :
Stéphane LE RAI

VL au 29/12/2014 :
Actif net total :

112 354,57 €
62,22 M €



OBJECTIF DE GESTION

► Gestion patrimoniale avec un objectif supérieur à EONIA + 2% sur un horizon de 3 ans minimum, tout en cherchant à protéger les actifs dans les marchés baissiers.
► Allocation flexible en actions internationales, obligations et monétaire réalisée en fonction de critères fondamentaux (cycle économique, valorisations...) et de procédures de contrôle des risques (diversification, stop loss).

INFORMATIONS PRATIQUES

Code ISIN : FR0011208263
Forme juridique : FCP français
Date de création : 16-mars-12
Valorisation : Hebdomadaire
Cut off : 11 heures
Frais de gestion : 1,45% TTC
Commission de sousc. : 3% maximum
Souscription initiale min : 1 part
Affectation résultats : Capitalisation
Dépositaire : CM-CIC SECURITIES S.A.
Valorisateur : CM-CIC ASSET MANAGEMENT S.A.
Durée de placement : 3 ans
PEA :

COMMENTAIRE DU MOIS

Décembre fut à nouveau très volatile : l'effondrement du prix du pétrole (-23% sur le mois) a entraîné la baisse des marchés d'actions russes, faisant craindre une contagion aux autres pays émergents. Les élections en Grèce ont aussi fait ressurgir des craintes sur le devenir de la zone euro. L'indice CAC40 a perdu 10% sur la première quinzaine de décembre, avant de terminer le mois sur une baisse de -1,7% et de -0,5% sur l'année.

Nous avons profité de la baisse pour investir une partie importante des liquidités : la part d'actions passe ainsi de 25,5% à 36,5%. Les actions internationales ont été renforcées (Etats-Unis, Inde, Chine) à hauteur de 4% afin d'accroître la diversification. Les achats d'actions européennes (+7% sur le mois) sont des sociétés de croissance, moins sensibles au cycle économique (Easyjet, Ingenico, Air Liquide, United Internet, Rubis, L'Oréal, Publicis, Novo Nordisk, Orpéa...). Nous restons faiblement exposés aux secteurs cycliques (secteur pétrolier : 0,8%, construction : 0,5%).

La part d'obligations a également été renforcée de 37% à 42%, sur des obligations européennes pouvant bénéficier du Quantitative Easing annoncé par la BCE pour janvier.

Les actifs liés au dollar américain (20% de l'actif) ont bénéficié d'une appréciation supplémentaire de la devise de 3% sur le mois.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

Performance en % au 29/12/2014	1 mois	2014	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Allocation - Part I	+0,51%	+1,02%	+1,02%	-	-	+12,35%
50% Eonia + 50% EUROSTOXX TR	-0,60%	+2,81%	+2,83%	-	-	+19,45%
<i>Ecart</i>	+1,12%	-1,79%	-1,81%	-	-	-7,09%
Classement Europerformance	-	-	-	-	-	-

* date d'origine : 16 mars 2012



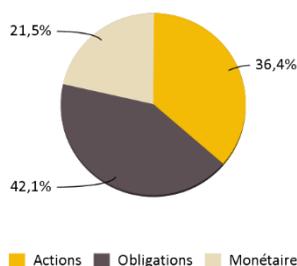
Performance an. en %	2012*	2013	2014			
Flornoy Allocation - Part I	+3,51%	+7,45%	+1,02%	-	-	-
50% Eonia + 50% EUROSTOXX TR	+4,02%	+11,69%	+2,81%	-	-	-

Statistiques 1 an						
Volatilité fonds en %	7,93%	Ratio de Sharpe fonds	0,12	Tracking Err.	0,43%	
Volatilité indice en %	7,79%	Ratio de Sharpe indice	0,35	Ratio info.	-5,34	

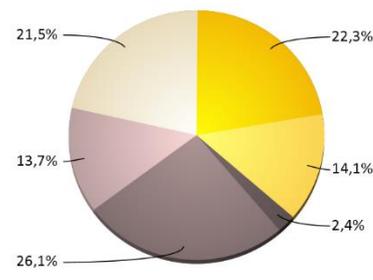
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes (hors monétaire)	Catégorie	%
Allianz Euro HY I	Obligations d'entreprises	5,10%
Amundi Funds Bond Euro Aggrt AE(C)	Obligations d'États	4,87%
Tikehau Credit Plus I	Obligations d'entreprises	4,76%
Tikehau Taux Variables A	Emprunts privés	4,60%
Pictet Global Emerging Debt I USD	Obligations d'États	4,39%

Allocation d'actif par type d'actif



Allocation d'actif par catégorie



Plus fortes hausses 12/2014

Lyxor CHINA ENTERPRISE ETF	10,64%
HERMES INTL ORD	6,63%
ALTRAN TECHNOLOGIES ORD	5,93%
UNITED INTERNET N ORD	5,39%
ROYAL DUTCH SHELL CL A ORD	3,56%

Plus fortes baisses 12/2014

SIKA ORD	-19,36%
FOLLI FOLLIE R ORD	-9,89%
GRIFOLS ORD CL A	-6,88%
ROCHE NES	-6,70%
PANDORA ORD	-6,59%

Actions Europe	
Actions internationales	
Obligations convertibles	
Obligations d'entreprises	
Obligations d'États	
Monétaire	

Achats du mois

Amundi MS IND ETF
Amundi SP 500 ETF
Amundi TOPIX HDG ETF
BMW ORD
VOLKSWAGEN NV PRF

Ventes du mois

BENETEAU ORD
Lyxor ASSURANCE
Lyxor UTILITIES
Tikehau Credit Plus I

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Leur présentation est purement informative et ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de souscription.