

FLORNOY ALLOCATION

UN MONDE D'OPPORTUNITÉS ET DE FLEXIBILITÉ



FLORNOY & ASSOCIES
GESTION





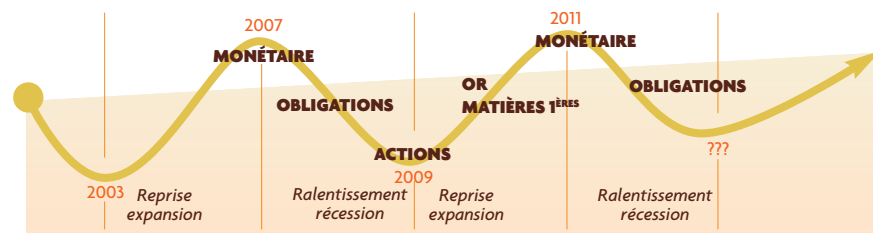
FLORNOY ALLOCATION

Répondre à l'objectif de valorisation et de maîtrise du risque

Valorisation du capital

LE CYCLE ECONOMIQUE

L'analyse du cycle économique part d'une analyse macro-économique (perspectives de croissance, d'inflation...) et utilise des indicateurs quantitatifs comme ceux de l'OCDE.



CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

Afin d'améliorer le timing d'investissement, plusieurs indicateurs sont utilisés :

- Indicateurs de tendance pour accompagner les tendances haussières établies et éviter d'acheter trop tôt.
- Indicateurs de valorisation des marchés et des actifs (PEG, prime de risque,...) pour acheter à des prix raisonnables.

Une fois les classes d'actifs et les marchés définis, les supports de placement (OPCVM, valeurs en direct) les plus judicieux sont sélectionnés, sans aucune contrainte ("architecture ouverte").

Gestion du risque

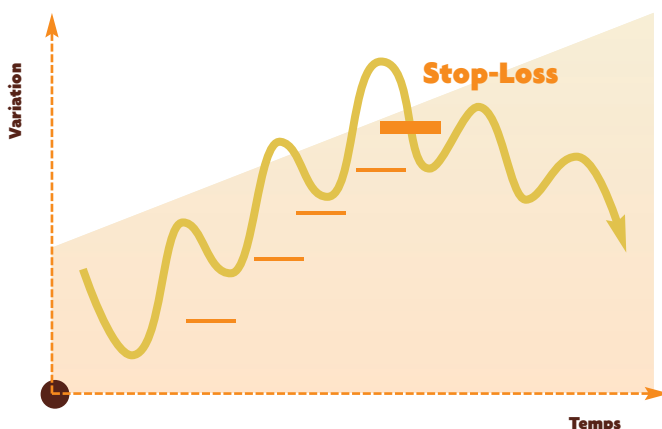
La volatilité des marchés financiers peut entraîner des baisses insupportables pour les investisseurs, il est donc indispensable de disposer de méthodes pour réduire le risque. La diversification des actifs est essentielle, mais ne suffit pas dans les situations de crise.

S'ADAPTER AUX EVOLUTIONS DU MARCHÉ

Notre gestion est flexible. Les investissements en actions et en obligations ne peuvent chacun être supérieurs à 50 %.

Inversement, il n'y a pas de minimum d'exposition sur ces deux classes d'actifs.

La "variable d'ajustement" reste l'actif monétaire, le seul placement capable de protéger les actifs dans les situations de crise.



REDUIRE LA VOLATILITE

Bien diversifier les investissements, par le jeu des corrélations plus ou moins fortes entre les différents actifs, permet de réduire les variations du portefeuille de l'ordre de 20 à 30 %.

Cependant, dans les grandes phases de baisses des marchés, liées notamment à des chocs systémiques ou à des ruptures dans le cycle économique, la corrélation entre les actifs augmente, limitant ainsi l'avantage de la diversification.

Pour amortir les grandes phases de baisses, nous appliquons une stricte discipline de vente en fixant des niveaux en-dessous desquels les supports d'investissement sont immédiatement vendus ("stop-loss").

FLORNOY ALLOCATION

Un fonds patrimonial,
avec 2 objectifs

- Valoriser le capital à 3 ans avec un objectif de rendement* > EONIA +2%
- Limiter les incidences négatives liées aux phases de baisses de marché

* objectif non contractuel



STÉPHANE LE RAI

Gérant du fonds
FLORNOY ALLOCATION

Stéphane LE RAI est titulaire d'un DESS de Gestion de Patrimoine de l'Université de Lyon. Il possède 13 ans d'expérience en banque privée (Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque) et en société de gestion. Il est gérant de mandats et d'OPCVM.

Comment se définit selon vous FLORNOY ALLOCATION ?

Dans un environnement où les marchés financiers sont de plus en plus complexes et volatiles, où les taux des placements monétaires et des fonds en euros sont en baisse, les investisseurs recherchent des placements capables de leur apporter de la performance et un risque maîtrisé. FLORNOY ALLOCATION est un fonds de type patrimonial qui a précisément pour objectif de valoriser le capital tout en réduisant le risque.

Comment est géré le fonds FLORNOY ALLOCATION ?

Le fonds FLORNOY ALLOCATION investit de manière diversifiée dans différentes classes d'actifs (actions, obligations, monétaire) sur l'ensemble des zones géographiques (pays développés et émergents) en choisissant les placements les plus adaptés à chaque phase du cycle économique.

La gestion réalisée est une gestion lisible et transparente, sans artifice, où tout investissement doit trouver sa résonance avec la réalité du cycle économique. Nos décisions de gestion s'inscrivent dans la durée.

En quoi le fonds FLORNOY ALLOCATION est-il différent d'autres fonds diversifiés ?

Notre gestion a la faculté de s'adapter aux évolutions du contexte économique : par exemple, si nous jugeons que la croissance économique ralentit, nous exploiterons à plein notre flexibilité et réduirons la part des actions autant que nécessaire, sans contrainte d'exposition minimum. Cette flexibilité est possible, car nous ne sommes pas liés à un "benchmark" : notre seule référence est un objectif de rendement à 3 ans supérieur à un indice monétaire (EONIA) augmenté de 2 %*.

FLORNOY ALLOCATION



Le processus de gestion



Caractéristiques du Fonds

Code ISIN
Part R : FR0011208271
Part I : FR0011208263
Classification AMF Fonds diversifiés
Société de gestion : Flornoy & Associés Gestion
Dépositaire CM-CIC Securities
Valeur liquidative hebdomadaire
Heure limite de souscriptions/rachats : 11 heures chaque vendredi
Droits d'entrée/sortie maximum : 3 % - 0 %
Frais de gestion maximum : Part R : 2,09 % TTC
Part I : 1,20 % TTC
Investissement minimum à la 1^{ère} souscription
Part R (VL initiale : 1 000 €): 1 part
Part I (VL initiale : 100 000 €): 1 part
Date de lancement : 16/03/2012

Durée de placement conseillée

1 an 2 ans **3 ans** 4 ans 5 ans

Objectif de gestion

Gestion de type patrimonial avec une allocation flexible en actions et obligations internationales et monétaire

FLORNOY & ASSOCIÉS
GESTION 

9, AVENUE DE L'OPÉRA
75001 PARIS

www.flornoy.com

☎ : 01 84 16 13 23

Fax : 09 72 31 82 69

contact@flornoy.com

SAS au Capital de 1 325 000 €
RCS Paris 538 645 375
Agrément AMF GP 12-000007