FLORNOY GROWTH

ACTIONS FRANÇAISES 31 MAI 2022

Gérant
Christophe BLANCHOT

VL au 31/05/2022
127,87 €

Actif net
55,99 M €

Risque faible — **Risque élevé**

1	2	3	4	5	**6**	7

OBJECTIF DE GESTION

FOX France a pour objectif d'obtenir, au moyen d'une gestion dynamique à long terme, une performance supérieure à l'indice CAC 40 dividendes réinvestis.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	**FR0010342055**
Code Bloomberg	**OXFXFRN FP**
Classification AMF	**Actions françaises**
Forme juridique	**FCP**
Réglementation	**UCITS**
Etalon de performance	**CAC 40 NR**
Référence de risque	**CAC 40 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	**Dernier jour de bourse de l'année**
Souscripteur concerné	**Tous souscripteurs**
Min. de souscription	
Gestionnaire financier	**Flornoy**
Affectation résultats	**Capitalisation**
Dépositaire	**CIC**
Valorisateur	**Crédit Mutuel AM**
Devise	**EUR**
Frais de gestion	**2.392% TTC**
Commission de - souscription - rachat - mouvement acquise à la SGP	 **4%** **Néant** **Néant**
- surperformance	**15% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.**
*Date de création	**13/07/2006**

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 31/05/2022[1]	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Growth - Part C	**+0,39%**	**-8,84%**	**+1,14%**	**+22,05%**	**+18,04%**	**+90,82%**
CAC 40 NR	+0,12%	-7,94%	+2,64%	+31,55%	+35,79%	+173,74%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]						
Volatilité de la part[2]			17,01%	22,56%	19,08%	18,09%
Sharpe de la part[2]			0,0323	0,326	0,186	0,274
Volatilité référence de risque[2]			17,72%	24,18%	20,55%	20,51%

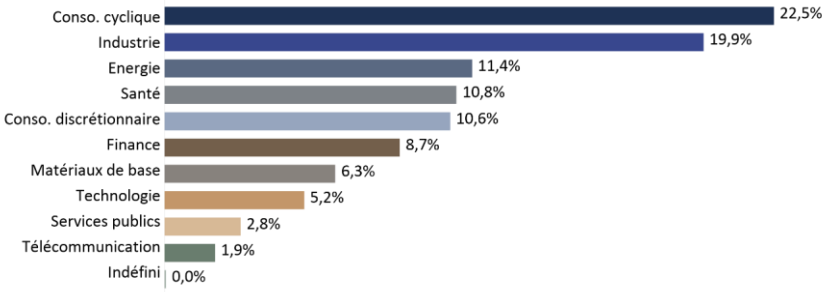
PERFORMANCES ANNUELLES	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Performance de la part	+10,71%	-12,61%	+26,41%	-8,80%	+29,14%	-8,84%

[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.

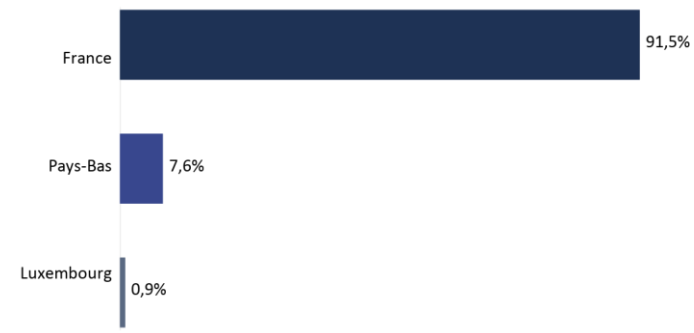
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
TOTALENERGIES	Integrated Oil & Gas	9,8%
LVMH	Habillement et accessoires	9,3%
SANOFI	Industrie pharmaceutique	7,6%
L'OREAL	Consommation personnelle	5,5%
AIR LIQUIDE	Produits chimiques	5,2%

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 GROWTH

ACTIONS FRANÇAISES 31 MAI 2022

COMMENTAIRE DE GESTION

Les semaines passent et se ressemblent : à nouveau, les investisseurs ont eu les yeux fixés sur le durcissement monétaire, sur les données liées à la croissance économique ainsi que sur le conflit en Ukraine et sur ses répercutions.

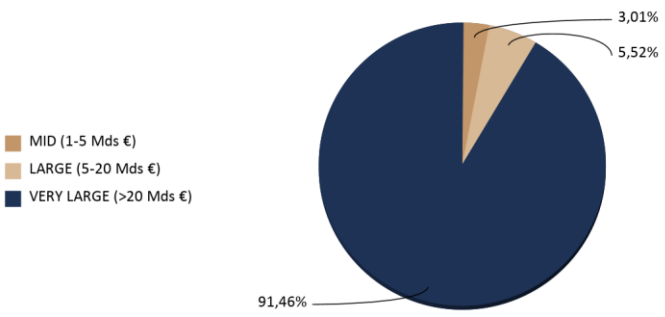
Sur le premier point, la Fed a confirmé une hausse des taux de 50 pb et la réduction du bilan à partir du 01 juin. En Europe, les dernières données sur l'inflation témoignent de l'urgence de la situation et le consensus s'attend désormais à une hausse des taux de 25pb en juillet, avec un taux de dépôt qui devrait atteindre les 0.25% d'ici la fin d'année. Ces politiques des banquiers centraux visent à réduire autant que possible l'inflation galopante, malgré les risques que cela fait peser sur la croissance économique mondiale. Cette dernière est d'ailleurs régulièrement revue en baisse. Le conflit en Ukraine et la politique de « zéro covid » chinoise ont eu des conséquences multiples sur le niveau des prix, les chaines d'approvisionnement et la confiance des ménages. L'embargo européen sur le pétrole russe qui se dessine progressivement a propulsé l'or noir sur des points hauts (+21% sur le mois). Dans ce contexte compliqué et marqué par de nombreuses incertitudes, les indicateurs d'aversion au risque restent tendus. Pourtant, en seconde partie de mois, les annonces de réouverture à Shangai et l'idée d'un soft landing aux US permettaient aux indices actions européens de réduire quelque peu leurs pertes. Mais les marchés resteront très dépendants des données macro-économiques, et risquent de poursuivre leurs mouvements de stop and go, ce qui promet une deuxième partie d'année aussi difficile que la première. Les secteurs pétrole et bancaire ont contribué positivement sur le mois. Après plusieurs mois de sous-pondération nous renforçons le secteur du luxe qui devrait profiter d'un meilleur momentum avec le déconfinement chinois..

CONTRIBUTIONS

POSITIVES MAI 2022	
TOTALENERGIES	1,49%
BNP PARIBAS	0,42%
AIRBUS	0,12%
STELLANTIS	0,12%
ENGIE	0,12%

NEGATIVES MAI 2022	
L'OREAL	-0,33%
LVMH	-0,32%
ESSILOR	-0,27%
PERNOD RICARD	-0,20%
CAPGEMINI	-0,16%

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

Liquidités et monétaire	

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	0,128
Ligne la moins liquide	3,78

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR
Exposition	100,0%

FLORNOY GROWTH 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 DICI 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.