

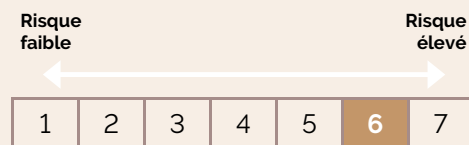
FLORNOY CONVICTIONS

ACTIONS INTERNATIONALES 30 SEPTEMBRE 2023



Gérant
Christophe BLANCHOT

VL au 29/09/2023 Actif net
1 068,21 € 128,47 M €



OBJECTIF DE GESTION

FOX Sélection a pour objectif sur une longue période (supérieure à 5 ans) de réaliser une performance supérieure à l'indice STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis) au moyen d'une gestion fondée sur une sélection opportuniste.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0013270642
Code Bloomberg	OXFXSLI FP
Classification AMF	Actions internationales
Forme juridique	FCP
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	Dernier jour de bourse de l'année
Souscripteur concerné	Tous souscripteurs
Min. de souscription	
Gestionnaire financier	Flornoy Ferri
Affectation résultats	Capitalisation
Dépositaire	CIC
Valorisateur	Cred Mut Ast Mg
Devise	EUR
Frais de gestion	1.20% TTC
Commission de - souscription	4%
- rachat	Néant
- mouvement acquise à la SGP	Néant
- surperformance	20% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.
*Date de création	02/10/2017

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 29/09/2023 ¹	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Convictions - Part I	-2,19%	+9,86%	+18,97%	+16,52%	+12,41%	+6,29%
STOXX Europe 600 NR	-1,66%	+8,52%	+20,74%	+34,08%	+33,14%	+33,86%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		12,98%	15,72%	17,37%	16,66%
Sharpe de la part ²		1,15	0,283	0,126	0,0659
Volatilité référence de risque ²		13,23%	14,96%	18,26%	17,35%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	-18,32%	+18,75%	-0,37%	+27,78%	-21,49%	+9,86%

¹ Indices : source Six

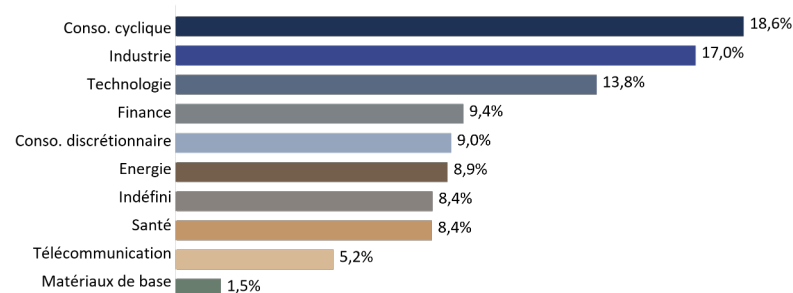
² en pas hebdomadaire

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

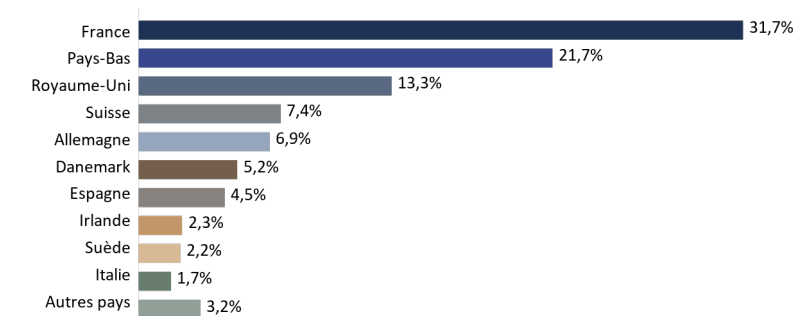
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
Novo Nord Br/Rg-B		5,0%
ASML	Semiconductor Equipment & Testing	3,2%
SHELL	Integrated Oil & Gas	3,1%
LVMH	Habillement et accessoires	3,1%
TOTALENERGIES	Integrated Oil & Gas	3,0%

SECTEUR (% PART ACTION)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



FLORNOY FERRI.

Siège social : 87-89 avenue Kléber • 75116 Paris | Tél +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoyferri.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)

COMMENTAIRE DE GESTION

Après une baisse en août, le marché a de nouveau chuté en septembre. Le Stoxx 600 DR, en baisse de 1.66%, a été incapable de rebondir face aux tensions sur le marché obligataire. Les discours agressifs des banques centrales pour lutter contre l'inflation, la détérioration des indicateurs macroéconomiques, l'imminence d'un shutdown ont paralysé les investisseurs financiers. Comme attendu la BCE a privilégié sa politique hawkish avec une hausse des taux de +25bps sur la base d'une inflation encore supérieure aux objectifs de 2% et prévisions de croissance du PIB revues à la baisse à hauteur de +0.7% cette année et +1% en 2024 (contre respectivement +0,9% et +1.5% précédemment estimées). La FED quant à elle a opté pour un statu quo en maintenant ses taux dans la fourchette de 5.25-5.5% tout en précisant qu'elle envisagerait un nouveau resserrement de sa politique en fin d'année et moins de baisses que prévu en 2024. Ainsi, le taux 10 ans allemand se tendait de 35pb et le 10 ans US gagnait 41pbs et finissait à 4.523%. Les 4.60% ont même été franchis : un niveau qui n'avait pas été atteint depuis 2007. Du côté du consommateur américain, la confiance s'est à nouveau érodée, ces derniers étant de plus en plus préoccupés par leurs finances et leurs perspectives d'emploi. En parallèle la Chine ne voit toujours pas le bout du tunnel, les prévisions de croissance 2023 étant abaissées. En ajoutant à tous ces éléments, la flambée du pétrole, après les coupes de production de l'Arabie Saoudite, et la remontée des indices de volatilité, les actifs risqués ne pouvaient pas faire autrement que de se replier.

Sur le mois de septembre, Flornoy Convictions I affichait un recul de 2,19% tandis que son indice de référence, le STOXX Europe 600 DR baissait de 1,66%. Depuis le 1er janvier, Flornoy Convictions I progresse de 9,86%.

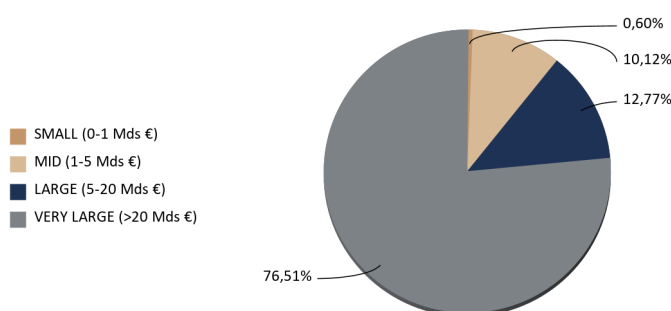
Contributeurs du mois : HSBC, TotalEnergies, UMG, Shell et Stellantis. Du côté des détracteurs : Swedencare, Lonza, Straumann, ASM et

CONTRIBUTIONS

POSITIVES SEPT. 2023	
NOVO NORDISK B	0,30%
TOTALENERGIES	0,20%
SHELL (XAMS)	0,19%
HSBC HOLDINGS (GBP)	0,18%
STELLANTIS	0,13%

NEGATIVES SEPT. 2023	
ASML	-0,28%
LONZA	-0,27%
LVMH	-0,24%
ASM INT'L	-0,22%
Novo Nord Br/Rg-B	-0,19%

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

Liquidités et monétaire	
-------------------------	--

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,17

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	GBP	CHF	DKK	Autres
Exposition	74,0%	11,8%	7,2%	5,0%	2,1%

FLORNOY CONVICTIONS 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.flornoyferri.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.