FLORNOY GROWTH

ACTIONS FRANÇAISES 30 SEPTEMBRE 2023

Gérant
Christophe BLANCHOT

VL au 29/09/2023
139,93 €

Actif net
64,72 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 Ferri**
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	**20% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.**
*Date de création	**13/07/2006**

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 29/09/2023[1]	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Growth - Part C	**-2,47%**	**+9,96%**	**+23,78%**	**+44,63%**	**+27,60%**	**+108,82%**
CAC 40 NR	-2,40%	+12,64%	+28,64%	+57,30%	+44,11%	+210,24%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]						
Volatilité de la part[2]			15,05%	17,10%	20,06%	17,93%
Sharpe de la part[2]			1,31	0,735	0,240	0,277
Volatilité référence de risque[2]			15,62%	17,95%	21,44%	20,22%

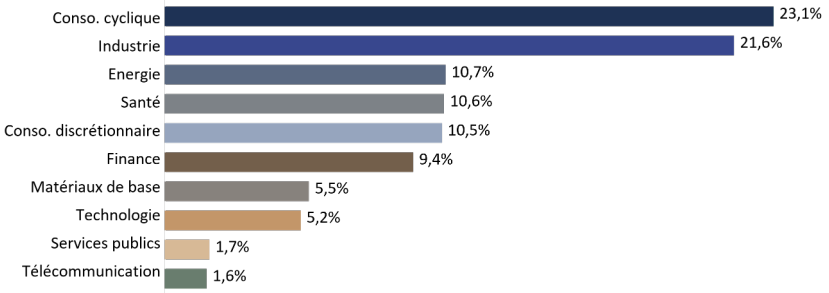
PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	-12,61%	+26,41%	-8,80%	+29,14%	-9,28%	+9,96%

[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	9,4%
SANOFI	Industrie pharmaceutique	7,1%
LVMH	Habillement et accessoires	6,6%
L'OREAL	Consommation personnelle	5,8%
SCHNEIDER ELECTRIC	Electrical Components & Equipment	5,4%

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)

FLORNOY GROWTH

ACTIONS FRANÇAISES 30 SEPTEMBRE 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

Après une baisse en août, le marché a de nouveau chuté en septembre. Le CAC 40 DR, en baisse de 2.40%, 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 hause 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 Growth affichait un recul de 2,47% tandis que son indice de référence, le CAC 40 DR baissait de 2,40%. Depuis le 1er janvier, Flornoy Growth progresse de 9,97%.

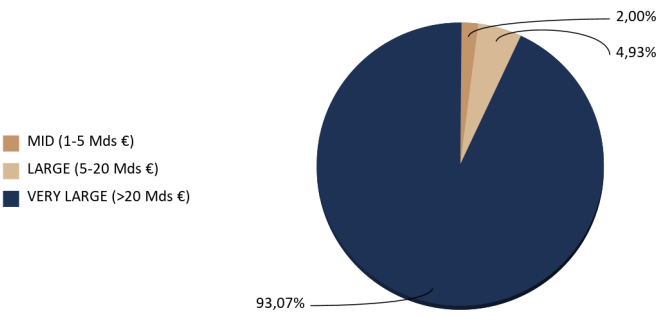
Contributeurs du mois : TotalEnergies, Stellantis, Orange, Sanofi et Vinci. Du côté des détracteurs : Pernod Ricard, Kering, Société Générale

CONTRIBUTIONS

POSITIVES SEPT. 2023	
TOTALENERGIES	0,75%
SANOFI	0,20%
STELLANTIS	0,13%
ORANGE	0,07%
VINCI	0,07%

NEGATIVES SEPT. 2023	
LVMH	-0,61%
CHRISTIAN DIOR	-0,37%
HERMES IN'TL	-0,33%
PERNOD RICARD	-0,29%
AIRBUS	-0,29%

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)	0,07

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.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.

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)