FLORNOY CONVICTIONS

ACTIONS INTERNATIONALES 31 OCTOBRE 2023

FLORNOY. FERRI

Gérant	VL au 31/10/2023	Actif net
Christophe BLANCHOT	**1 043,42 €**	**126,69 M €**

Risque faible — **Risque élevé**

1	2	3	**4**	5	6	7

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 - 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	**02/10/2017**

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 31/10/2023[1]	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Convictions - Part I	**-2,32%**	**+7,31%**	**+9,63%**	**+20,20%**	**+19,53%**	**+3,83%**
STOXX Europe 600 NR	-3,62%	+4,60%	+8,03%	+36,34%	+35,83%	+29,02%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]						
Volatilité de la part[2]			13,12%	15,48%	17,12%	16,59%
Sharpe de la part[2]			0,435	0,363	0,189	0,0380
Volatilité référence de risque[2]			13,35%	14,70%	18,09%	17,29%

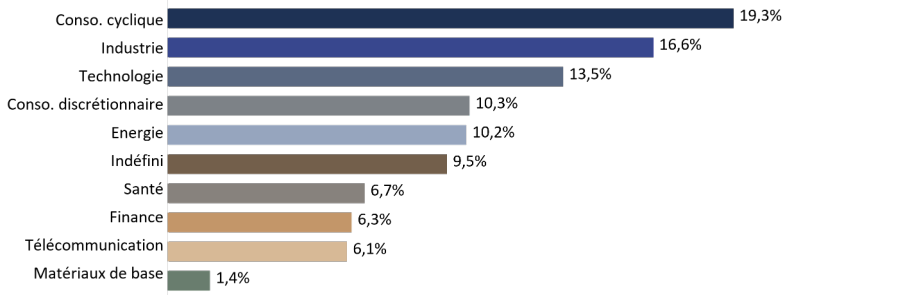
PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	-18,32%	+18,75%	-0,37%	+27,78%	-21,49%	+7,31%

[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.

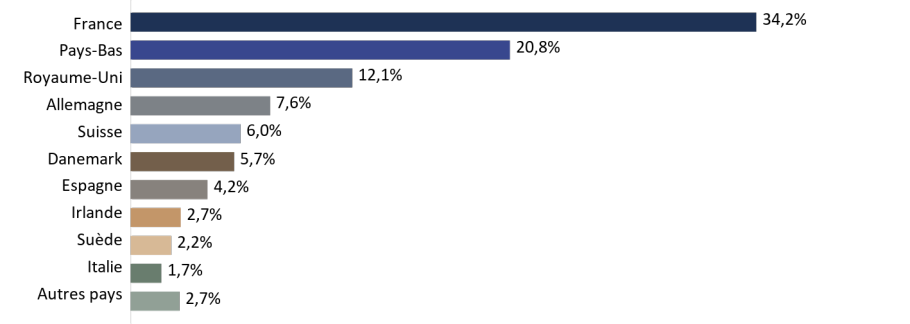
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
Novo Nord Br/Rg-B		5,3%
TOTALENERGIES	Integrated Oil & Gas	3,6%
SHELL	Integrated Oil & Gas	3,5%
LVMH	Habillement et accessoires	3,0%
ORANGE	Télécoms	2,9%

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 CONVICTIONS

ACTIONS INTERNATIONALES 31 OCTOBRE 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché a continué sur sa tendance baissière avec une forte accélération en octobre, la plus forte baisse en un an et surtout la troisième baisse mensuelle consécutive. A l'origine de ce fort repli, des tensions au Proche-Orient et la crainte que le conflit s'étende à d'autres pays, le maintien des taux à des hauts niveaux par les banques centrales, des rendements obligataires élevés, et une kyrielle de publications des résultats trimestriels fortement sanctionnées en bourse. Si des signaux d'aversion au risque se sont manifestés depuis la mi-octobre lors du début du conflit, les craintes restent pour l'instant contenues du côté des investisseurs, preuve en est la baisse contre intuitive du pétrole qui recule de presque 5% depuis les événements. Du côté des banques centrales, la BCE conserve sa politique hawkish avec un maintien de son taux d'intérêt des dépôts inchangé à +4% sur la base d'une inflation qui ralentit et atteint +4.3% en septembre (vs +5.2% le mois précédent) mais qui reste toujours supérieure aux objectifs de 2%. La FED n'a également pas cessé de réaffirmer son objectif de ramener l'inflation à +2% face à un niveau jugé encore trop élevé (+3,7% Yoy en septembre). Le taux 10 ans américain progressait sur le mois et surtout franchissait en séance la barre des 5%, tandis qu'en Europe les taux se détendaient légèrement. Au niveau des publications de résultats, en Europe et aux US, les sociétés ont majoritairement dépassé les attentes en termes de BPA mais déçu sur les revenus. Les déceptions se sont parfois traduites par des pugilats boursiers : Worldline (-60%), Alstom (-40%), Sanofi (-20%).

Sur le mois d'octobre, Flornoy Convictions I affichait un recul de 2,32% tandis que son indice de référence, le STOXX Europe 600 DR baissait de 3,62%. Depuis le 1er janvier, Flornoy Convictions I progresse de 7,31%.

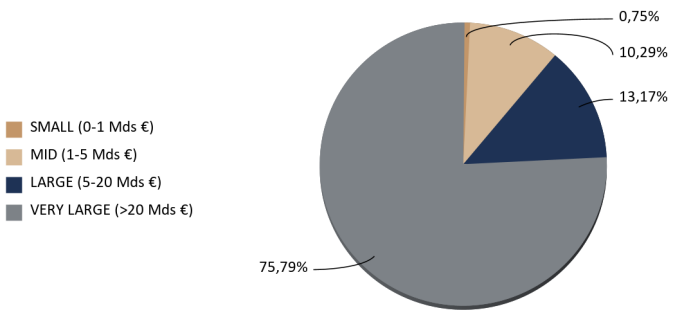
Contributeurs du mois : Stabilus, Swedencare, Dassault Systèmes, Wolters Kluwer, Novo Nordisk et GTT. Du coté des détracteurs : Edenred, Metso, KBC, BNP et Straumann. Principaux mouvements : sorties de Lonza et HSBC, renforcements de Diageo, Straumann, Total et CPH.

CONTRIBUTIONS

POSITIVES OCT. 2023	
Novo Nord Br/Rg-B	0,26%
DASSAULT SYSTEMES	0,23%
WOLTERS KLUWER	0,16%
STABILUS	0,12%
GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ	0,09%

NEGATIVES OCT. 2023	
EDENRED	-0,38%
METSO OUTOTEC	-0,26%
LONZA	-0,24%
ASTRAZENECA	-0,20%
SCHNEIDER ELECTRIC	-0,20%

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	76,6%	10,4%	5,6%	5,3%	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 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)