FLORNOY GROWTH

ACTIONS FRANÇAISES 30 NOVEMBRE 2023

Gérant
Christophe BLANCHOT

VL au 30/11/2023
142,85 €

Actif net
66,91 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 NETS DES FRAIS DE GESTIONS

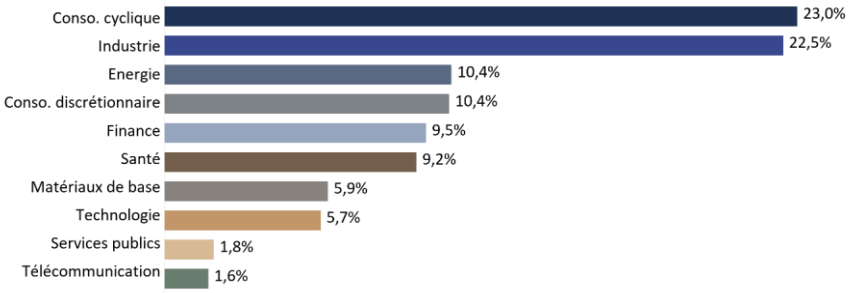
PERFS AU 30/11/2023[1]	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Growth - Part C	**+5,43%**	**+12,26%**	**+7,74%**	**+31,99%**	**+42,85%**	**+113,18%**
CAC 40 NR	+6,23%	+15,48%	+11,04%	+41,20%	+62,06%	+218,06%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]						
Volatilité de la part[2]			15,04%	15,79%	19,94%	17,87%
Sharpe de la part[2]			0,303	0,528	0,354	0,280
Volatilité référence de risque[2]			15,66%	16,49%	21,33%	20,15%
PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	-12,61%	+26,41%	-8,80%	+29,14%	-9,28%	+12,26%

[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. . Les chiffres cités ont trait au passé. Sources : Flornoy Ferri

STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
TOTALENERGIES	Integrated Oil & Gas	9,3%
LVMH	Habillement et accessoires	6,4%
L'OREAL	Consommation personnelle	6,2%
SCHNEIDER ELECTRIC	Electrical Components & Equipment	5,8%
SANOFI	Industrie pharmaceutique	5,8%

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 NOVEMBRE 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

Après 3 mois consécutifs de baisse le marché européen rebondit nettement en novembre, entrevoyant enfin une éclaircie : l'espoir d'un atterrissage en douceur grandit. Il faut admettre que la trajectoire d'une inflation retournant vers les 2% se confirme mois après mois et ce de part et d'autre de l'Atlantique. En zone euro, le tassement des prix a été particulièrement marqué et a surpris les attentes, notamment sur la composante sous-jacente à 3,6% sur un an, soit 30 pb sous les attentes, ce qui constitue un point bas depuis le printemps 2022. Aux Etats-Unis, le recul des prix s'amplifie également et les composantes de l'inflation sous-jacente rassurent sur la poursuite du mouvement : les prix des biens ne se redressent pas quand ceux des services hors loyers ralentissent nettement. La composante « immobilier » poursuit également sa longue mais graduelle tendance baissière. Ceci, conjugué au ralentissement constaté de la consommation (en volume en octobre à +0,2% sur le mois) et le rebond de l'épargne, confirme que le resserrement monétaire doit prochainement laisser place à un assouplissement. Ainsi, sans grande surprise, le marché obligataire s'est détendu, le 10 ans US passe de 4.93% à 4.32% en 1 mois, le Bund termine à 2.44% vs 2.80% 1 mois plus tôt. Les intervenants financiers anticipent déjà la prochaine étape. Ils espèrent un changement de communication des banques centrales, avec l'idée que celle-ci devrait rapidement s'articuler autour du débat sur l'ajustement des taux pour protéger ce fameux atterrissage en douceur. Cet environnement plus propice à la prise de risque permet aux indices actions de se redresser violement. Dans ce contexte en novembre, Flornoy Growth affichait un gain de 5,44% alors que son indice de référence, le CAC 40 DR rebondissait de 6,23%. Depuis le 1er janvier, Flornoy Growth progresse de 12,27%.

Contributeurs du mois : STM, Saint Gobain, Schneider et Stellantis. Du coté des détracteurs : Pernod, TotalEnergies, Edenred, et Sanofi.

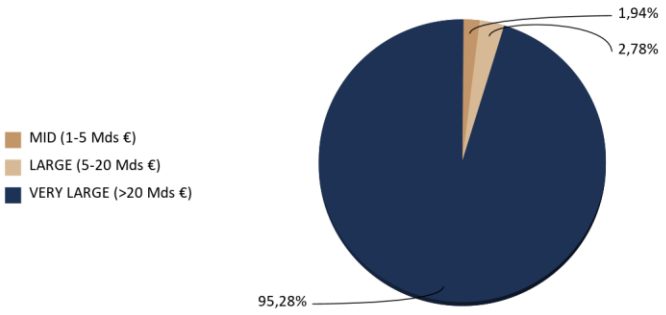
.

CONTRIBUTIONS

POSITIVES NOV. 2023	
SCHNEIDER ELECTRIC	0,84%
L'OREAL	0,53%
AIR LIQUIDE	0,37%
AIRBUS	0,36%
STELLANTIS	0,32%

NEGATIVES NOV. 2023	
TOTALENERGIES	-0,15%
PERNOD RICARD	-0,09%
SANOFI	-0,02%
EDENRED	-0,00%

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)