# FLORNOY CONVICTIONS

ACTIONS INTERNATIONALES 31 DÉCEMBRE 2023

Gérant
**Christophe BLANCHOT**

VL au 29/12/2023
**1 149,05 €**

Actif net
**145,11 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<br>- souscription<br>- rachat<br>- mouvement acquise à la SGP | <br>**4%**<br>**Néant**<br>**Néant** |
| - surperformance | **20% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.** |
| *Date de création | **02/10/2017** |

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETS DES FRAIS DE GESTIONS

| PERFS AU 29/12/2023[1] | 1 mois | 2023 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Origine |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Flornoy Convictions - Part I** | **+3,32%** | **+18,17%** | **+16,46%** | **+17,90%** | **+40,77%** | **+14,34%** |
| STOXX Europe 600 NR | +3,84% | +15,81% | +14,34% | +28,43% | +61,34% | +42,85% |
| | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - |
| **ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]** | | | | | | |
| Volatilité de la part[2] | | | 12,91% | 14,92% | 17,14% | 16,50% |
| Sharpe de la part[2] | | | 1,16 | 0,327 | 0,390 | 0,127 |
| Volatilité référence de risque[2] | | | 13,08% | 14,07% | 18,07% | 17,18% |

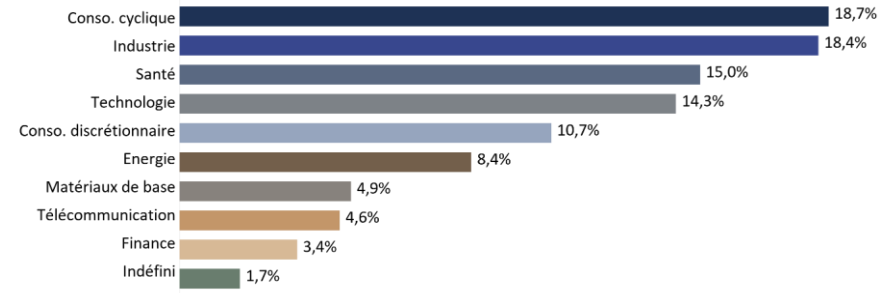
| PERFORMANCES ANNUELLES | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Performance de la part | -18,32% | +18,75% | -0,37% | +27,78% | -21,49% | +18,17% |

[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

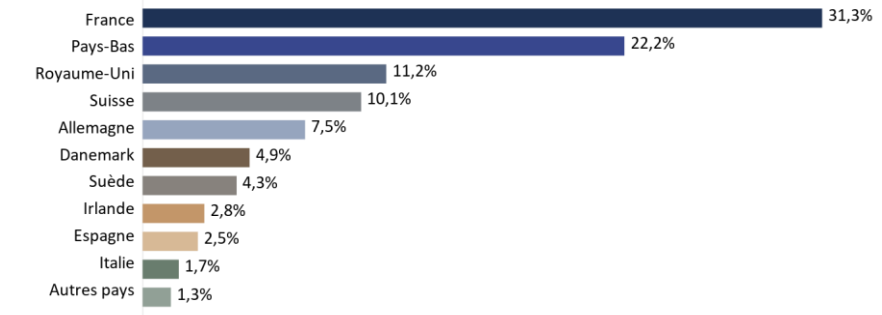
## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

| PRINCIPALES LIGNES | CATEGORIE | % |
|---|---|---|
| Novo Nord Br/Rg-B | Biotech. & Recherche médicale | 4,8% |
| ASML | Semiconductor Equipment & Testing | 3,4% |
| TOTALENERGIES | Integrated Oil & Gas | 3,1% |
| LVMH | Habillement et accessoires | 2,9% |
| SHELL | Integrated Oil & Gas | 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 DÉCEMBRE 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 Convictions I affichait un gain de 6,58% en ligne avec son indice de référence, le STOXX Europe 600 DR qui rebondissait de 6,62%. Depuis le 1er janvier, Flornoy Convictions I progresse de 14,37%.

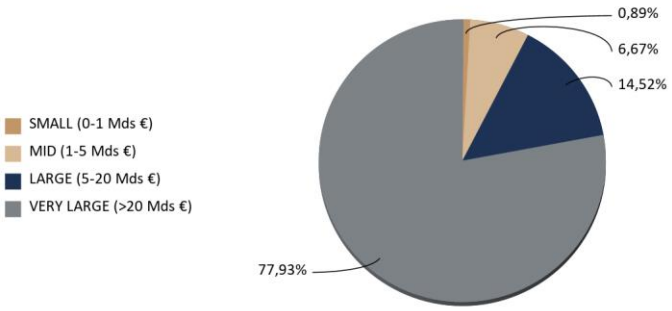
Tableau d'honneur pour Swedencare (+30%), ASM (+21%), Diploma (+18%), Schneider & Inditex (+16%). Déception chez Diageo (-11%) après une communication fâcheuse, Ahold (-5%), Stabilus (-4%) et le pétrole (TotalEnergies & Shell -1%)..

## CONTRIBUTIONS

| POSITIVES DÉC. 2023 | |
|---|---|
| Straumann Hldg N | 0,36% |
| SIKA | 0,31% |
| VIVENDI | 0,30% |
| BEIJER REF | 0,28% |
| EQT Rg | 0,25% |

| NEGATIVES DÉC. 2023 | |
|---|---|
| FERRARI | -0,23% |
| PROSUS | -0,20% |
| ORANGE | -0,14% |
| SAP I | -0,09% |
| ESSILOR | -0,05% |

## 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) | 0,19 |

## EXPOSITION DEVISES

| DEVISE | EUR | GBP | CHF | DKK | Autres |
|---|---|---|---|---|---|
| Exposition | 70,6% | 10,7% | 9,7% | 4,8% | 4,2% |

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)