FLORNOY CONVICTIONS

ACTIONS INTERNATIONALES 31 JANVIER 2024

Gérant	VL au 31/01/2024	Actif net
Christophe BLANCHOT	**1 179,22 €**	**147,99 M €**

Risque faible — **Risque élevé**

1	2	3	**4**	5	6	7

OBJECTIF DE GESTION

Flornoy Conviction 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 - surperformance	 **4%** **Néant** **Néant** **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

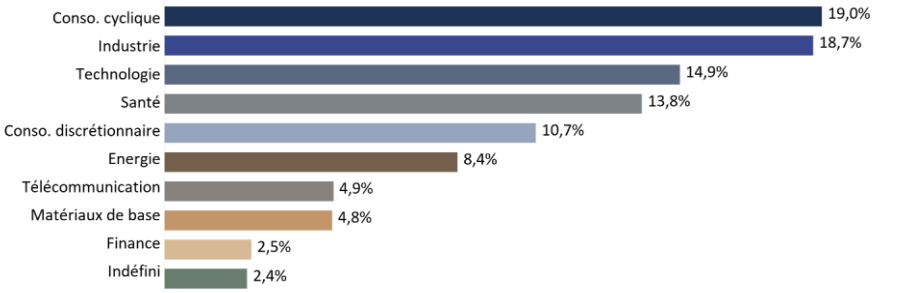
PERFS AU 31/01/2024[1]	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Convictions - Part I	**+2,63%**	**+2,63%**	**+12,53%**	**+22,20%**	**+37,08%**	**+17,34%**
STOXX Europe 600 NR	+1,45%	+1,45%	+10,08%	+32,13%	+53,30%	+44,92%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]						
Volatilité de la part[2]			12,30%	14,89%	17,14%	16,44%
Sharpe de la part[2]			0,548	0,391	0,354	0,147
Volatilité référence de risque[2]			12,65%	13,97%	18,05%	17,10%
PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Performance de la part	+18,75%	-0,37%	+27,78%	-21,49%	+18,17%	+2,63%

[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

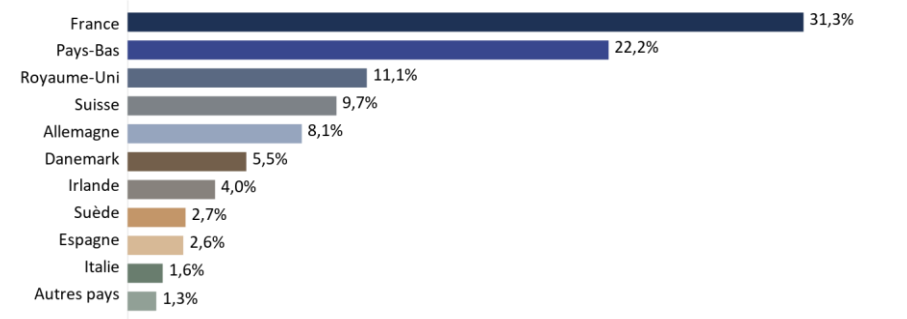
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
Novo Nord Br/Rg-B	Biotech. & Recherche médicale	5,2%
ASML	Semiconductor Equipment & Testing	3,9%
LVMH	Habillement et accessoires	3,0%
VIVENDI	Médias diversifiés	3,0%
TOTALENERGIES	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 JANVIER 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

Début d'année dans la continuité de la fin de la précédente avec le marché action européen qui enchaîne un 3e mois de performance positive (+1.4%) et voit le Stoxx Europe 600 DR inscrire son plus haut historique le 31 janvier. Alors que sur le plan géopolitique, la situation au Moyen-Orient devient de plus en plus compliquée, plus particulièrement en mer Rouge avec les Etats-Unis et le Royaume Uni qui ont mené des frappes aériennes contre les Houthis, du côté des banques centrales, la BCE a maintenu ses taux directeurs à leurs niveaux actuels, pour la 3e réunion consécutive. Le taux de dépôt est maintenu à 4.0%, son plus haut niveau depuis la création de l'euro en 1999, atteint en septembre 2023 après dix relèvements consécutifs. C. Lagarde estime qu'au-delà des chiffres d'inflation, les données de croissance des salaires qui sortiront le jour de la conférence de la BCE d'avril (le 11/04) seront clés pour décider d'une éventuelle baisse des taux de -25pbs, qui pourrait finalement être seulement annoncée lors de la réunion du 6 juin. D'un point de vue macroéconomique, les chiffres aux Etats-Unis pour le mois de décembre sont mitigés : inflation +3.4% yoy (vs cons +3.2%) après les +3.1% du mois de Novembre, et le PIB du T4 a progressé de +3.3% en rythme annualisé. Ceci laissant penser que ceux qui attendent une baisse des taux dès le mois de mars sont probablement trop optimistes.

Après un début d'année un peu difficile, Flornoy Convictions est reparti de l'avant, boosté par des publications de résultats de très bonnes factures et réalise un mois de janvier très convenable en progression de 2,63% contre un indice de référence à +1,46%.

Parmi les contributions positives, nous noterons ASML (+17%), SAP (+15%), Novo Nordisk (+11%), AM (+10%), Cap Gemini (+10%) ou encore Dassault Systèmes (+9%). A contrario, le mois de janvier a été compliqué pour Sika (-12%), Campari (-8%), Diploma (-8%), Halma (-4%) et Partners Group (-3%).

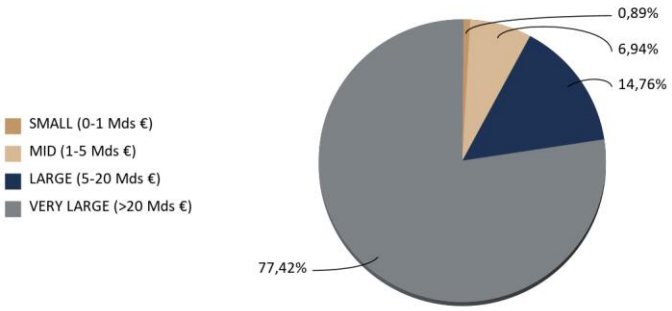
.

CONTRIBUTIONS

POSITIVES JANV. 2024	
ASML	0,59%
Novo Nord Br/Rg-B	0,54%
SAP I	0,30%
DASSAULT SYSTEMES	0,23%
VIVENDI	0,23%

NEGATIVES JANV. 2024	
SIKA	-0,26%
EQT Rg	-0,18%
DIPLOMA	-0,15%
DAVIDE CAMPARI MILANO	-0,12%
STELLANTIS	-0,10%

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)	0,20

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	GBP	CHF	DKK	Autres
Exposition	71,6%	10,5%	9,1%	5,2%	3,5%

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)