

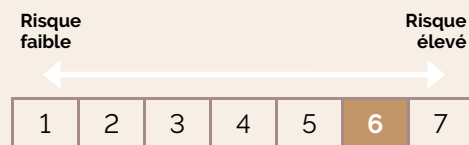
FLORNOY MIDCAP EUROPE

ACTIONS INTERNATIONALES 30 NOVEMBRE 2021



Gérant
Arnaud CADART

VL au 26/11/2021 Actif net
13 382,19 € 18,06 M €



OBJECTIF DE GESTION

Flornoy Midcap Europe investit dans des sociétés européennes positionnées sur des marchés présentant une bonne visibilité, bénéficiant d'avantages concurrentiels et ayant une gouvernance respectueuse.

La composition du portefeuille ne réplique pas un indice de référence, mais l'indice Stoxx Europe Mid 200 Total Return peut être utilisé à titre de comparaison.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0013280484
Code Bloomberg	FLORMEI FP
Classification AMF	Actions internationales
Forme juridique	SICAV
Réglementation	UCITS
Etalon de performance	STOXX Europe Mid 200 NR
Référence de risque	STOXX Europe Mid 200 NR
Périodicité de VL	Hebdomadaire
Heure de Cut-Off	11 heures
Durée de placement conseillée	5 ans
Éligible PEA	Non
Éligible PEA-PME	Non
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de l'année
Souscripteur concerné	Tous souscripteurs
Min. de souscription	1 part
Gestionnaire financier	Flornoy
Affectation résultats	Capitalisation
Dépositaire	CIC
Valorisateur	Crédit Mutuel AM
Devise	EUR
Frais de gestion	1,64% TTC
Commission de - souscription	0%
- rachat	Néant
- mouvement acquise à la SGP	Néant
- surperformance	15% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.
*Date de création	02/11/2017

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 26/11/2021 ¹	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Midcap Europe - Part I	-3,48%	+21,64%	+26,78%	+50,85%	-	+33,82%
STOXX Europe Mid 200 NR	-2,86%	+14,16%	+18,36%	+35,95%	-	+27,95%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		12,28%	19,28%		17,95%
Sharpe de la part ²		2,24	0,787		0,439
Volatilité référence de risque ²		11,04%	21,56%		19,80%

PERFORMANCES ANNUELLES	2017 ¹	2018	2019	2020	2021
Performance de la part	+2,56%	-19,13%	+23,23%	+7,64%	+21,64%

¹ Indices : source Six

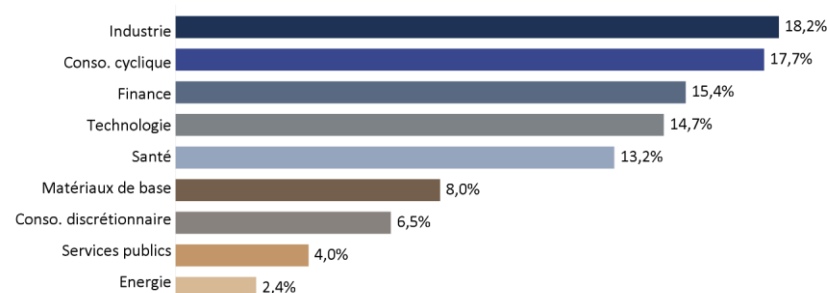
² en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

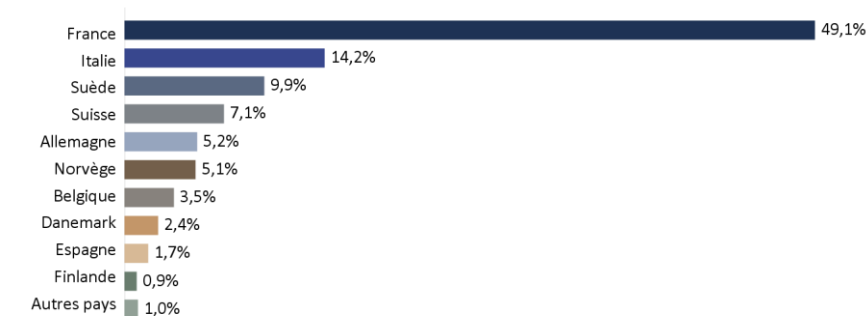
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
ROTHSCHILD	Banques	5,2%
GETINGE	Équipement médical	4,3%
TELEPERFORMANCE	Services à l'industrie	3,9%
HUSQVARNA B	Électroménager, outillage et article ménager	3,5%
MONCLER	Habillement et accessoires	3,5%

SECTEUR (% PART ACTION)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



FLORNOY.

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris | Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoy.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 MIDCAP EUROPE

ACTIONS INTERNATIONALES 30 NOVEMBRE 2021

COMMENTAIRE DE GESTION

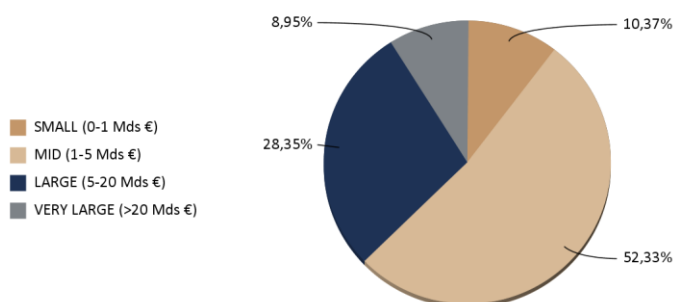
A l'image de la météo, la performance boursière a connu un mois de novembre coupé en deux, avec trois premières semaines bien orientées, dans la continuité du très bon mois d'octobre, avant que le variant Omicron et un discours de politique monétaire moins accommodante de J. Powell ne fassent décrocher les principaux indices européens de 4%, dans un environnement de marché beaucoup plus volatil, à l'image d'un VIX en forte hausse. Quasiment tous les secteurs finissent dans le rouge, les Voyages & Loisirs s'effondrant de 21%, le Pétrole et les Banques de 8. La consommation discrétionnaire est restée l'un des rares secteurs en territoire positif, principalement du fait des contributions d'Hermès et de Richemont, qui profitent d'intégrations d'indices au 30 novembre.

On retrouve parmi les premiers contributeurs au portefeuille en novembre des actifs Santé comme ALK Abello, Straumann ou Eurofins Scientific, et des actifs "réouverture" parmi les détracteurs, comme l'éleveur norvégien de saumons SalMar qui va voir ses clients restaurateurs souffrir, et Voyageurs du Monde. Nous avons profité du courant porteur pour prendre des profits sur ALK Abello. A l'inverse, nous avons renforcé nos positions en Rothschild et Getinge, convaincu que les qualités de leurs positionnements respectifs n'étaient pas encore pleinement valorisés.

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	1,07%
-------------------------	-------

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	2 560,81
Ligne la moins liquide	84 000

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	SEK	CHF	NOK	Autres
Exposition	75,4%	9,8%	7,0%	5,4%	2,4%

FLORNOY MIDCAP EUROPE 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 DIC1 et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site www.flornoy.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.

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris | Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoy.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)