

FLORNOY MIDCAP EUROPE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 DÉCEMBRE 2021



Gérant
Arnaud CADART

VL au 31/12/2021 Actif net
14 139,35 € 19,2 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 31/12/2021 ¹	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Midcap Europe - Part I	+5,66%	+28,53%	+28,53%	+70,49%	-	+41,39%
STOXX Europe Mid 200 NR	+4,90%	+19,13%	+19,13%	+51,66%	-	+33,52%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		12,72%	19,03%		17,86%
Sharpe de la part ²		2,3	1,05		0,512
Volatilité référence de risque ²		11,27%	21,42%		19,63%

PERFORMANCES ANNUELLES	2017 ¹	2018	2019	2020	2021
Performance de la part	+2,56%	-19,13%	+23,23%	+7,64%	+28,53%

¹ Indices : source Six

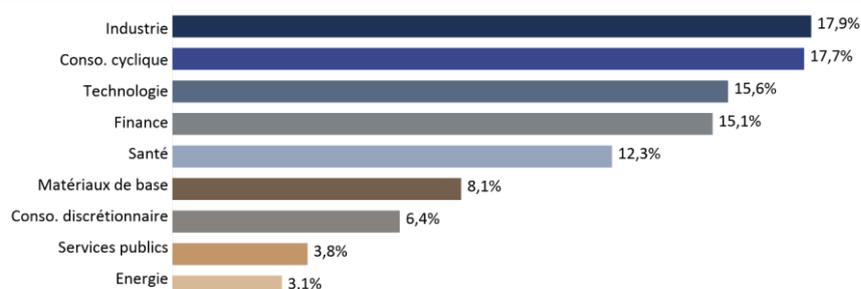
² en pas hebdomadaire

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

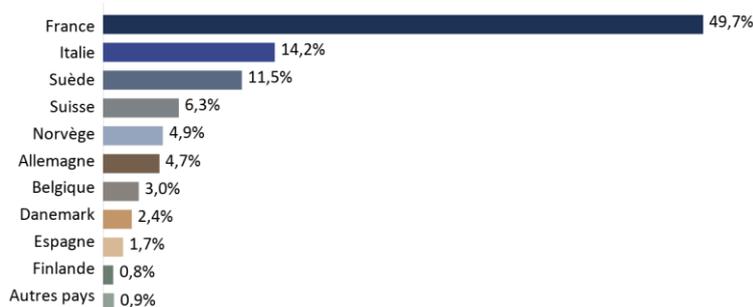
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
ROTHSCHILD	Banques	5,2%
GETINGE	Équipement médical	4,6%
TELEPERFORMANCE	Services à l'industrie	4,0%
HUSQVARNA B	Électroménager, outillage et article ménager	3,7%
EVOLIS	Équipements informatiques	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 31 DÉCEMBRE 2021

COMMENTAIRE DE GESTION

Le rallye de fin d'année s'est bien enclenché en décembre ; une large majorité des marchés financiers occidentaux termine l'année sur les records, malgré la propagation d'Omicron, la faible dangerosité de ce variant et les effets bénéfiques de la vaccination venant limiter les restrictions et permettant aux économies de fonctionner à des niveaux proches de l'optimum. A l'inverse, en raison d'un vaccin moins efficace, l'économie chinoise a fonctionné sous son potentiel, la politique du "zéro Covid" obligeant à confiner sévèrement des régions et à fermer certains ports. Au niveau géopolitique, une certaine accalmie a été observée sur l'Ukraine, les discussions entre les US et la Russie ayant repris.

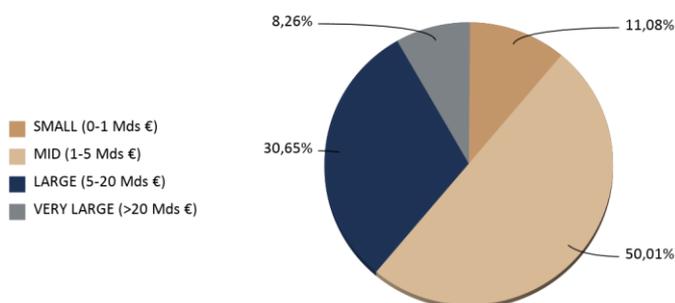
Le Stoxx Europe 600 finit ainsi le mois en hausse de 5%, pour une performance annuelle de +25, contre un S&P 500 à respectivement +4% et +29%. Tous les secteurs ressortent dans le vert, les Voyages & Loisirs rebondissant après la chute de novembre, les matériaux de base progressant de +8%, les matériaux et la construction de +7%.

On retrouve parmi les premiers contributeurs au portefeuille en décembre des convictions fortes comme Rothschild, Teleperformance ou Husqvarna, ainsi que des plus petites capitalisations cycliques comme Lisi. A l'inverse, Eurofins Scientifique a souffert en décembre de la prise en compte de la dangerosité un peu plus faible du variant Omicron. Nous avons cédé une ligne résiduelle en Umicore en décembre, après un énième avertissement sur les résultats. Nous avons enfin initié en fin de mois une position en ABEO, acteur français leader dans les équipements sportifs. Le fonds était totalement investi au 31 décembre.

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	0,57%
-------------------------	-------

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	1 318,58
Ligne la moins liquide	36 960

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	SEK	CHF	NOK	Autres
Exposition	74,7%	11,4%	6,2%	5,3%	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)