

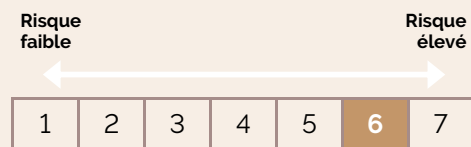
# FLORNOY MIDCAP EUROPE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 JANVIER 2022



Gérant  
**Arnaud CADART**

VL au 28/01/2022 Actif net  
**12 859,81 € 17,34 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	<b>FR0013280484</b>
Code Bloomberg	<b>FLORMEI FP</b>
Classification AMF	<b>Actions internationales</b>
Forme juridique	<b>SICAV</b>
Réglementation	<b>UCITS</b>
Etalon de performance	<b>STOXX Europe Mid 200 NR</b>
Référence de risque	<b>STOXX Europe Mid 200 NR</b>
Périodicité de VL	<b>Hebdomadaire</b>
Heure de Cut-Off	<b>11 heures</b>
Durée de placement conseillée	<b>5 ans</b>
Éligible PEA	<b>Non</b>
Éligible PEA-PME	<b>Non</b>
Clôture de l'exercice	<b>Dernier jour de bourse de l'année</b>
Souscripteur concerné	<b>Tous souscripteurs</b>
Min. de souscription	<b>1 part</b>
Gestionnaire financier	<b>Flornoy</b>
Affectation résultats	<b>Capitalisation</b>
Dépositaire	<b>CIC</b>
Valorisateur	<b>Crédit Mutuel AM</b>
Devise	<b>EUR</b>
Frais de gestion	<b>1,64% TTC</b>
Commission de - souscription	<b>0%</b>
- rachat	<b>Néant</b>
- mouvement acquis à la SGP	<b>Néant</b>
- surperformance	<b>15% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.</b>
*Date de création	<b>02/11/2017</b>

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 28/01/2022 <sup>1</sup>	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Origine
<b>Flornoy Midcap Europe - Part I</b>	<b>-9,05%</b>	<b>-9,05%</b>	<b>+13,12%</b>	<b>+43,60%</b>	-	<b>+28,60%</b>
STOXX Europe Mid 200 NR	-5,73%	-5,73%	+11,40%	+33,52%	-	+25,87%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

## ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE<sup>2</sup>

Volatilité de la part <sup>2</sup>		13,61%	19,13%		17,87%
Sharpe de la part <sup>2</sup>		1,01	0,696		0,367
Volatilité référence de risque <sup>2</sup>		11,28%	21,42%		19,53%

PERFORMANCES ANNUELLES	2017 <sup>1</sup>	2018	2019	2020	2021	2022
Performance de la part	+2,56%	-19,13%	+23,23%	+7,64%	+28,53%	-9,05%

<sup>1</sup> Indices : source Six

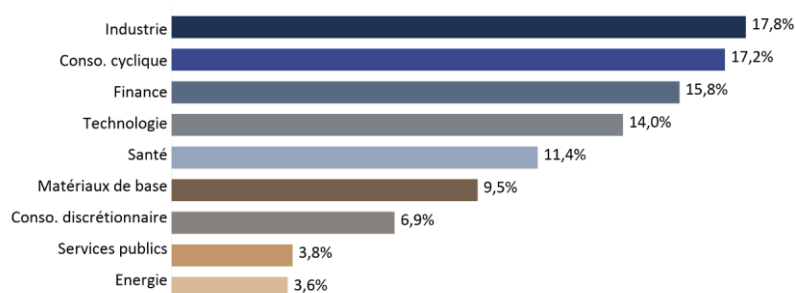
<sup>2</sup> en pas hebdomadaire

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

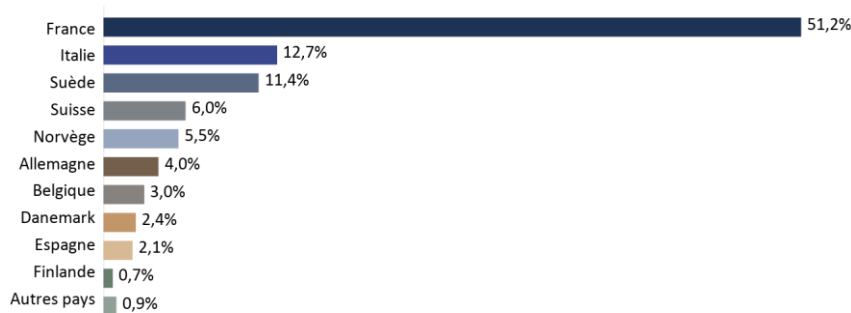
## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
ROTHSCHILD	Banques	5,4%
GETINGE	Équipement médical	4,4%
IMERYS	Matériaux de construction	4,3%
TELEPERFORMANCE	Services à l'industrie	4,2%
SALMAR	Agroalimentaire	3,8%

## 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](http://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](http://www.amf-france.org)) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))

# FLORNOY MIDCAP EUROPE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 JANVIER 2022

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2022 débute avec une grande volatilité sur les marchés d'actions. L'indice VIX a ainsi atteint un plus haut inédit en 2 ans le 24 janvier. Ce phénomène est généralement constaté lors de changements importants de dynamique économique ; le marché intègre ici la sortie du COVID et cherche les nouveaux paramètres d'évaluation à appliquer aux actifs risqués dans un contexte où il comprend que les soutiens budgétaire et monétaire vont diminuer. Dans son discours de janvier, Jérôme Powell a ainsi confirmé que son second mandat serait marqué par une nouvelle rhétorique. La Fed ne cherchera plus par tous les moyens à faire recruter le chômeur marginal, car cela serait, dans le contexte du marché du travail américain, un facteur inflationniste faisant peser des risques majeurs sur le pouvoir d'achat. A cela se sont ajoutés des bruits de bottes en Ukraine. Heureusement, des résultats d'entreprises US pour 80% d'entre elles au-dessus des attentes ont rassuré. Le Stoxx 600 finit le mois en baisse de 4% avec une très importante disparité entre les composantes value et croissance. Le secteur le moins performant est logiquement celui de la technologie à -12%, suivi par l'industrie à -9%. A l'opposé, Pétrole & Gaz progresse de 9% et la Banque de 7%. Malgré leur grande qualité, les actifs les plus chers comme Teleperformance et Straumann ont pénalisé la performance du portefeuille en janvier. A l'inverse, Imerys, Bankinter et Voyageurs du Monde figurent dans le trio de tête des contributeurs. Ces mouvements nous encouragent à maintenir une stratégie d'investissement blend. Nous avons allégé les positions en Nexity et Ferragamo. Et à l'inverse profité de la faiblesse du titre Teleperformance. La tension sur les marchés du travail en Amérique du Nord devrait être favorable à l'entreprise, de même que la situation des finances publiques dans les pays occidentaux qui encouragera l'externalisation dans le secteur public à long terme.

## CONTRIBUTIONS

POSITIVES JANV. 2022	
IMERYS	0,42%
BANKINTER	0,28%
VOYAGEURS DU MONDE	0,20%
AKER BP	0,14%
LUNDIN ENERGY	0,11%

NEGATIVES JANV. 2022	
TELEPERFORMANCE	-0,67%
GETINGE	-0,61%
ESKER	-0,60%
STRAUMANN	-0,57%
HUSQVARNA B	-0,55%

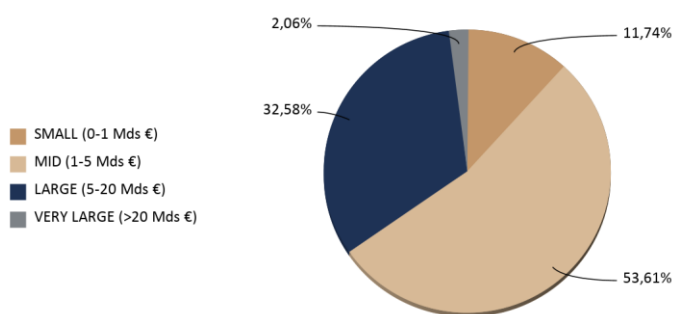
## INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

## RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	833,38
Ligne la moins liquide	23 100

## ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire
-------------------------

## EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	SEK	CHF	NOK	Autres
Exposition	74,3%	11,4%	6,0%	5,9%	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](http://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](http://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](http://www.amf-france.org)) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))