

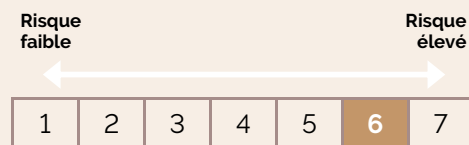
FLORNOY MIDCAP EUROPE

ACTIONS INTERNATIONALES 28 FÉVRIER 2022



Gérant
Arnaud CADART

VL au 25/02/2022 Actif net
12 552,19 € 16,91 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 acquis 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 25/02/2022 ¹	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Midcap Europe - Part I	-2,39%	-11,23%	+8,40%	+35,87%	-	+25,52%
STOXX Europe Mid 200 NR	-4,70%	-9,48%	+3,24%	+23,63%	-	+20,86%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		13,08%	18,97%		17,75%
Sharpe de la part ²		0,686	0,592		0,330
Volatilité référence de risque ²		10,95%	21,46%		19,44%

PERFORMANCES ANNUELLES	2017 ¹	2018	2019	2020	2021	2022
Performance de la part	+2,56%	-19,13%	+23,23%	+7,64%	+28,53%	-11,23%

¹ Indices : source Six

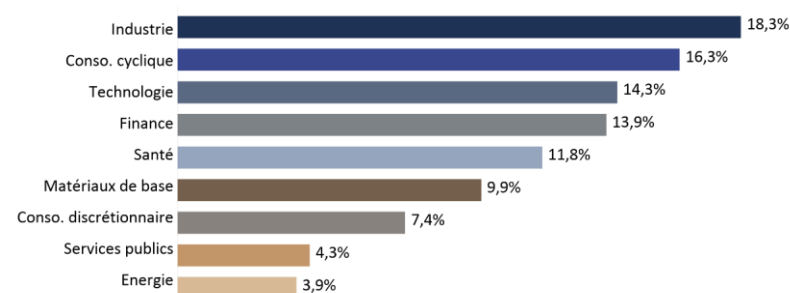
² en pas hebdomadaire

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

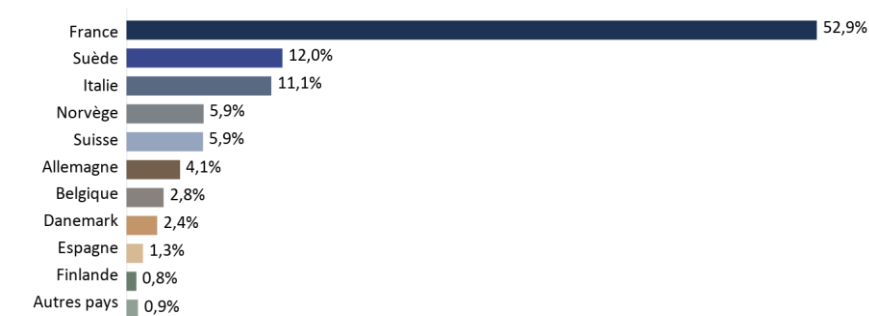
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
ROTHSCHILD	Banques	5,2%
GETINGE	Équipement médical	4,7%
TELEPERFORMANCE	Services à l'industrie	4,6%
SALMAR	Agroalimentaire	4,2%
IMERYS	Matériaux de construction	4,2%

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 28 FÉVRIER 2022

COMMENTAIRE DE GESTION

La forte volatilité observée en janvier s'est accentuée en février pour des raisons qui n'ont échappé à personne. La décision de Vladimir Poutine d'envahir l'Ukraine a fait lourdement chuter les marchés. La rotation sectorielle à l'œuvre en début d'année s'est arrêtée net; le scénario de hausse des taux courts par les banques centrales pour accompagner la reprise cyclique est largement remis en question, au moins en Europe, compte tenu du ralentissement économique que nous allons inévitablement rencontrer avec les restrictions imposées et la montée des risques. L'Europe est en effet prise au piège de sa dépendance à la Russie dans les domaines clefs de l'énergie, des minerais et des métaux.

Les bons résultats observés sur une grande majorité de notre portefeuille ont été éclipsés par la géopolitique. Le Stoxx Europe 600 finit le mois en baisse de 3%, avec une disparité importante entre les secteurs, tous dans le rouge à l'exception des matériaux de base (+9%) et le pétrole & gaz (+1%). Les Banques et l'Assurance ont brutalement rechuté, de respectivement 9% et 8%. La technologie, malgré son rebond de fin de mois, chute de 6%.

Notons dans ce contexte la bonne contribution en février des valeurs des énergies renouvelables comme Albioma, Nexans et NEOEN. Alors que les cycliques Rothschild et Imerys ont le plus pesé. Nous avons allégé dès les premiers instants du conflit les banques plus sensibles aux taux (Bankinter, Mediobanca) et cédé Salvatore Ferragamo. Nous avons renforcé la position dans la compagnie pétrolière Lundin Energy, active en Norvège, et Teleperformance.

CONTRIBUTIONS

POSITIVES FÉVR. 2022	
SALMAR	0,29%
ALBIOMA	0,24%
ERAMET	0,15%
IPSOS	0,09%
EVOLIS	0,08%

NEGATIVES FÉVR. 2022	
HUSQVARNA B	-0,45%
ROTHSCHILD	-0,42%
INTERROLL	-0,30%
INTERPUMP	-0,22%
MELEXIS	-0,20%

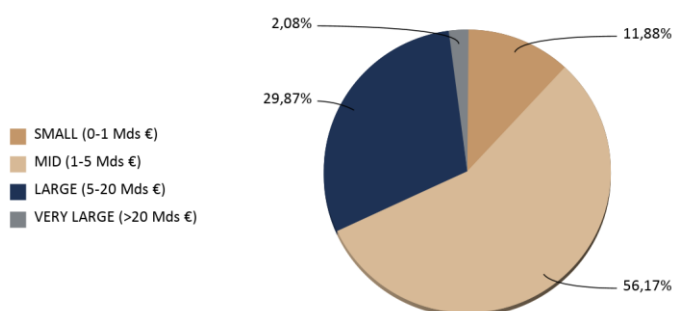
INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	ÉVÉNEMENT

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	296,58
Ligne la moins liquide	8 034,78

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	SEK	NOK	CHF	Autres
Exposition	74,0%	11,7%	6,2%	5,8%	2,3%

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)