

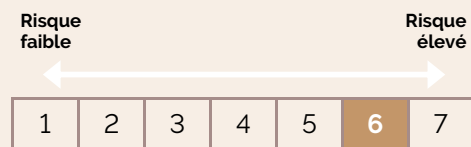
# FLORNOY MIDCAP EUROPE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 MARS 2022



Gérant  
**Arnaud CADART**

VL au 31/03/2022 Actif net  
**12 888,01 € 17,16 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 31/03/2022 <sup>1</sup>	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Origine
<b>Flornoy Midcap Europe - Part I</b>	<b>+2,68%</b>	<b>-8,85%</b>	<b>+8,78%</b>	<b>+39,03%</b>	-	<b>+28,88%</b>
STOXX Europe Mid 200 NR	-0,21%	-9,51%	-0,77%	+21,98%	-	+20,82%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

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

Volatilité de la part <sup>2</sup>		15,45%	19,62%	18,10%
Sharpe de la part <sup>2</sup>		0,606	0,617	0,352
Volatilité référence de risque <sup>2</sup>		14,41%	22,16%	19,84%

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%	-8,85%

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

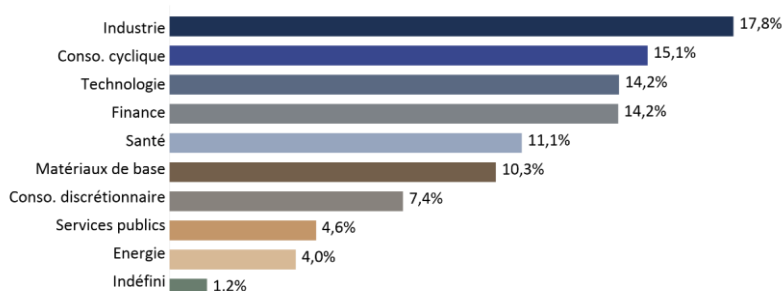
<sup>2</sup> en pas hebdomadaire

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

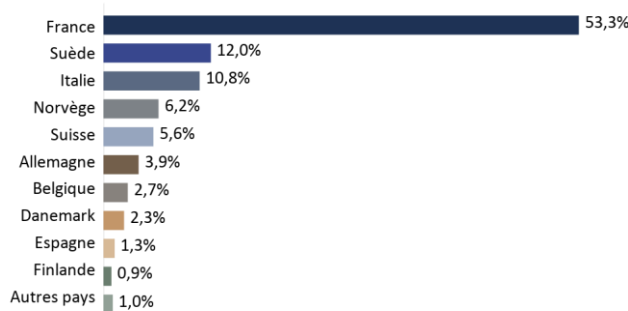
## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
ROTHSCHILD	Banques	5,8%
TELEPERFORMANCE	Services à l'industrie	5,0%
GETINGE	Équipement médical	4,9%
SALMAR	Agroalimentaire	4,6%
IMERYS	Matériaux de construction	4,1%

## 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 MARS 2022

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le conflit en Ukraine a évidemment lourdement pesé sur les marchés financiers européens en début de mois pour atteindre un point bas le 08 mars, avant de se reprendre avec la recherche d'actifs de couverture dans un environnement plus inflationniste : santé, pétrole, métaux et énergies renouvelables notamment. Dans ce contexte, le marché obligataire n'a pas été en mesure de préserver le capital ; les taux ont continué leur remontée, les banquiers centraux maintenant leurs discours volontaires de lutte contre l'inflation malgré le choc. Les espoirs de cessez-le-feu et de solution diplomatique ont depuis la mi-mars soutenu le rebond du marché européen pour rejoindre les niveaux pré-conflit, avec évidemment des performances très dispersées entre les secteurs : Matériaux de Base (+9%) et Pétrole (+5%) caracolent en tête, à l'opposé de Distribution (-15%) et Automobile (-8%).

Notons les contributions de Subsea 7 (+32%) et d'ALK Abello (+28%) à la performance du portefeuille en mars en relatif, d'Albioma et de Salmar en absolu, alors que Husqvarna et Lisi figurent parmi les principaux détracteurs. Nous avons au cours du mois pris des profits sur les pétrolières Aker BP et Lundin energy, ainsi que sur la minière Eramet. Nous avons par ailleurs cédé la ligne Voltalia face à l'incapacité chronique de l'entreprise de donner de la visibilité sur son plan de marche et lui préférons NEOEN. Nous avons marginalement renforcé nos positions dans nos deux premières lignes, Rothschild et Teleperformance.

## CONTRIBUTIONS

POSITIVES MARS 2022	
SALMAR	0,42%
TFF GROUP	0,37%
ALK-ABELLO Br/Rg-B	0,32%
AKER BP	0,27%
SSAB	0,25%

NEGATIVES MARS 2022	
HUSQVARNA B	-0,36%
LISI	-0,28%
INTERROLL	-0,25%
ESKER	-0,21%
MONCLER	-0,20%

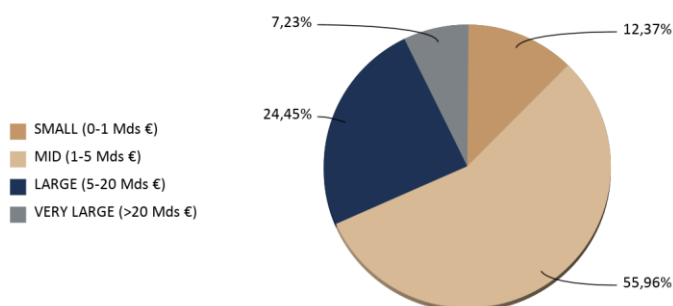
## INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

## RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	330,48
Ligne la moins liquide	8 490,91

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



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

## EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	SEK	NOK	CHF	Autres
Exposition	73,6%	11,9%	6,7%	5,5%	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](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))