FLORINVEST EQUILIBRE

DIVERSIFIÉS 30 JUIN 2021

FLORNOY.

Gérant	VL au 30/06/2021	Actif net
Flornoy	**108 €**	**45,5 M €**

Risque faible — **Risque élevé**

1	2	3	**4**	5	6	7

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du fonds est, sur la durée de placement recommandée, la recherche de la meilleure performance en s'exposant principalement aux marchés d'actions et aux marchés de taux européens et internationaux. Cette gestion est mise en œuvre de façon discrétionnaire essentiellement par le biais d'OPCVM.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

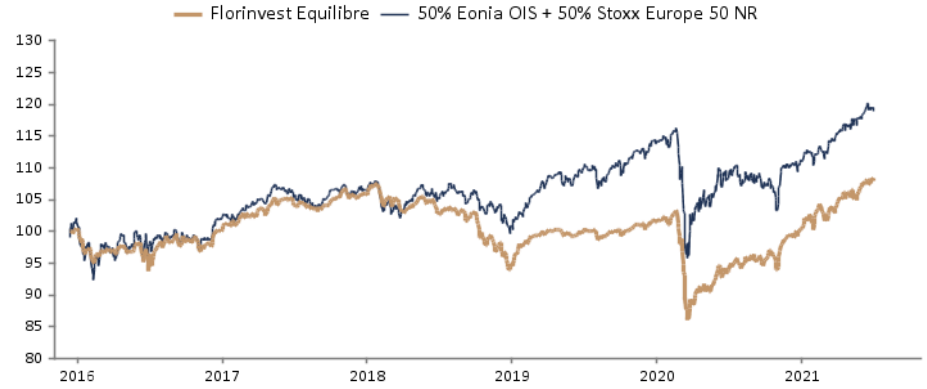
Code ISIN	**FR0012902302**
Code Bloomberg	**AZPATRI FP**
Classification AMF	**Diversifiés**
Forme juridique	**FCP**
Réglementation	**UCITS**
Etalon de performance	**50% Eonia OIS + 50% Stoxx Europe 50 NR**
Référence de risque	**50% Eonia OIS + 50% Stoxx Europe 50 NR**
Périodicité de VL	**Journalière**
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	
Gestionnaire financier	**Flornoy**
Affectation résultats	**Capitalisation**
Dépositaire	**CIC**
Valorisateur	**Crédit Mutuel AM**
Devise	**EUR**
Frais de gestion	**1,80% TTC**
Commission de - souscription - rachat - mouvement acquise à la SGP	 **4%** **Néant** **Néant**
- surperformance	**Néant**
*Date de création	**14/12/2015**

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 30/06/2021[1]	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Florinvest Equilibre	+1,00%	+7,49%	+15,15%	+4,95%	+12,91%	+8,01%
50% Eonia OIS + 50% Stoxx Europe 50 NR	+1,10%	+7,21%	+9,84%	+12,87%	+21,24%	+18,35%
ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE[2]						
Volatilité de la part			7,21%	8,35%	7,13%	7,07%
Sharpe de la part			2,07	0,246	0,387	0,252
Volatilité référence de risque			7,48%	9,50%	8,18%	8,42%

PERFORMANCES ANNUELLES	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Performance de la part	-0,33%	+5,70%	-10,45%	+7,05%	-1,01%	+7,49%

[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	%
Omnibond	Obligations diversifiées	8,71%
Fox Selection - Part I	Actions Europe	8,08%
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	Actions Europe	7,99%
Fox France	Actions Europe	7,35%
Dividende Durable - Part I	Actions Europe	5,28%

CONTRIBUTIONS POSITIVES JUIN 2021	
Amundi Nasdaq 100 € UH ETF	0,22%
Dividende Durable - Part I	0,17%
Flornoy Valeurs Familiales - Part I	0,12%
Lazard Convertible Global I	0,10%
Valeurs Feminines Global - Part I	0,10%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES JUIN 2021	
Lyxor Banques ETF	-0,07%
Lyxor Matériaux de base ETF	-0,03%
Lyxor MSCI EMU Value DR ETF	-0,02%
Omnibond	-0,01%

ACHATS DU MOIS
Groupama Axiom Legacy 21 I
Lazard Convertible Global I
Lazard Credit FI PVC €
Tikehau SubFin RC

VENTES DU MOIS
Amundi Nasdaq 100 € UH ETF
Comgest Growth Japan Z Hdg
Gemequity I
Nordea 1 Emerging Stars Equity AC €
SLFL Bond Emerging Markets Corp I

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)

FLORINVEST EQUILIBRE

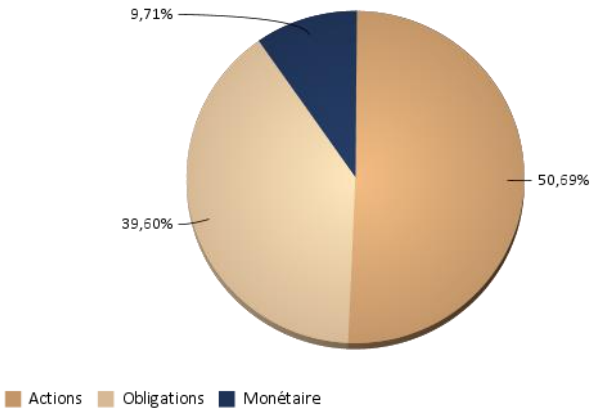
DIVERSIFIÉS 30 JUIN 2021

COMMENTAIRE DE GESTION

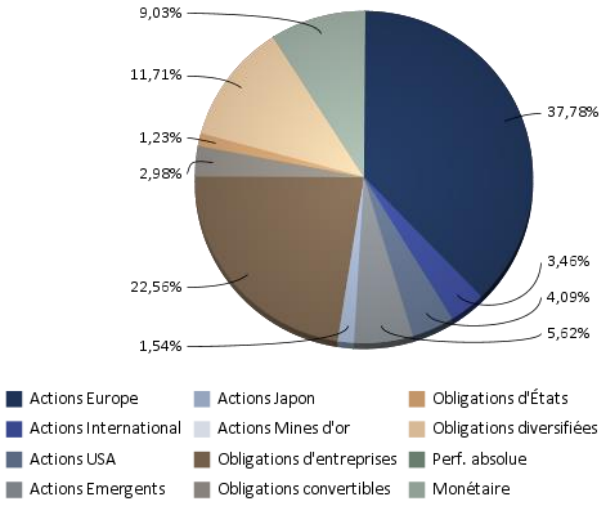
C'est par une cinquième hausse mensuelle consécutive que les indices européens ont bouclé le mois de juin. Le bilan semestriel est très positif avec des progressions sur tous les grands marchés mondiaux, reflet d'une amélioration sanitaire continue (bien que le variant Delta suscite quelques interrogations actuellement), de données macroéconomiques bien orientées (certes avec des effets de base favorables), et de chiffres microéconomiques et discours de sociétés soulignant la vigueur de la reprise. Cependant, des craintes de fin de politique monétaire accommodante aux Etats-Unis ont refait surface. En effet, la Réserve Fédérale a ouvert la porte pour des discussions sur la réduction des achats d'actifs (« tapering ») sans donner de date, et les premières hausses de taux pourraient intervenir en 2023 alors qu'elles étaient plutôt attendues pour 2024. Mais des membres de la Fed évoquant une inflation plus durable que prévue réclament un relèvement des taux directeurs dès 2022. Il n'en fallait pas plus pour détricoter la rotation cyclique et voir les premiers de classe d'hier (banques, loisirs, matières premières) devenir les plus mauvais performers et à contrario la santé, alimentation & boissons surperformer. L'indice VIX de volatilité malgré une remontée soudaine au-dessus de 20, retournait tutoyer des niveaux d'avant covid. Le reflux des taux de part et d'autre de l'atlantique bénéficiait favorablement aux marchés obligataires, alors que le baril, quant à lui, poursuivait son ascension.

A la fin du premier semestre, la répartition par classe d'actifs Florinvest Equilibre était de 52,46% d'actions, 38,61% en obligataire, et de 8,93% de liquidités..

ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIF



ALLOCATION D'ACTIF PAR CATEGORIE



RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	1,04
Ligne la moins liquide	93

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR
Exposition	100,0%

FLORINVEST EQUILIBRE 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 DICI 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.