FLORNOY MIDCAP EUROPE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 AOÛT 2021

Gérant
Arnaud CADART

VL au 27/08/2021
13 521,3 €

Actif net
18,46 M €

Risque faible — **Risque élevé**

1	2	3	4	5	**6**	7

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 - rachat - mouvement acquise à la SGP	 **0%** **Néant** **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 27/08/2021[1]	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Midcap Europe - Part I	**+2,95%**	**+22,91%**	**+37,44%**	**+32,56%**	**-**	**+35,21%**
STOXX Europe Mid 200 NR	+1,92%	+19,34%	+35,52%	+28,67%	-	+33,75%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]					
Volatilité de la part[2]		13,40%	19,58%		18,06%
Sharpe de la part[2]		2,86	0,526		0,480
Volatilité référence de risque[2]		14,97%	21,93%		20,20%

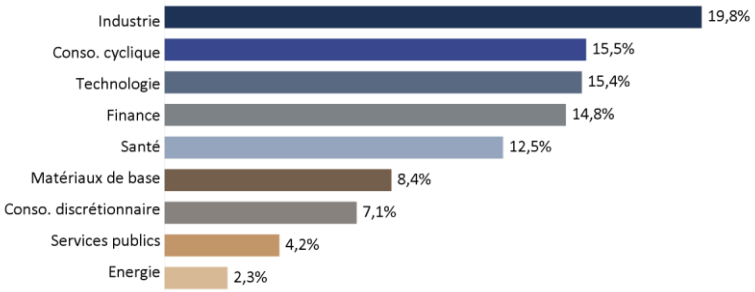
PERFORMANCES ANNUELLES	2017*	2018	2019	2020	2021
Performance de la part	+2,56%	-19,13%	+23,23%	+7,64%	+22,91%

[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.

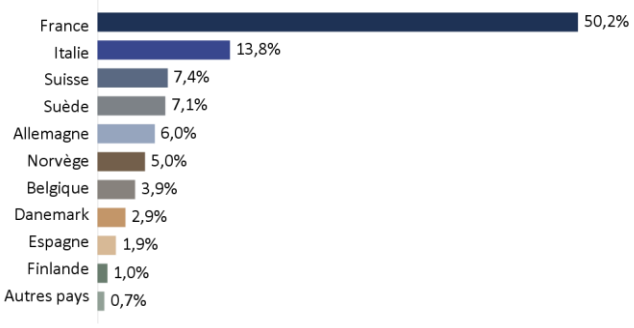
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
TELEPERFORMANCE	Services à l'industrie	4,0%
IMERYS	Matériaux de construction	3,9%
ROTHSCHILD	Banques	3,7%
SALMAR	Agroalimentaire	3,4%
GETINGE	Equipement médical	3,3%

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 AOÛT 2021

COMMENTAIRE DE GESTION

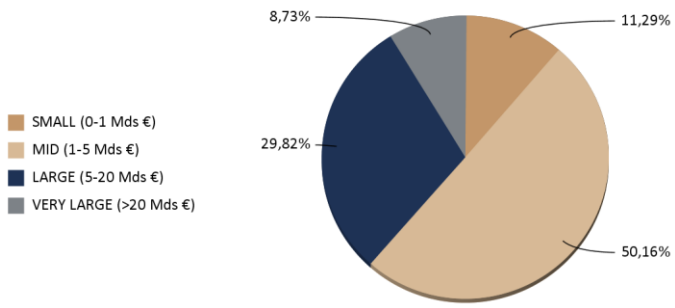
Faisant fi de la propagation du variant delta, les marchés ont progressé un peu partout dans le Monde en août, au premier rang desquels figurent les indices américains, qui ont multiplié les records. Les investisseurs ont misé sur la complaisance des banques centrales dans le contexte sanitaire, permettant aux taux de rester bas. Le discours de Jerome Powell à Jackson Hole est allé dans ce sens et a favorisé les valeurs défensives, la croissance et les petites capitalisations. Toutefois, après un excellent début de mois, les secteurs de la Mode et du Luxe ont largement souffert d'effets d'annonces du gouvernement chinois à l'encontre de dirigeants d'entreprises et de données économiques assez faibles pour l'Empire du Milieu. D'où une sous-performance du CAC 40 en Europe. L'indice français n'est pas parvenu à batte son record du 4 septembre 2000.

Le portefeuille a enregistré de bonnes performances en août, en raison de la pondération importante des valeurs défensives et de croissance. Reply, Basler et Eurofins Scientific constituent le trio de tête des contributeurs à la performance. Alors que Moncler et Getinge en ont été les premiers détracteurs. La première pour les raisons évoquées auparavant sur les secteurs de la Mode et du Luxe. La seconde souffle après un parcours d'une qualité exceptionnelle au cours des 18 derniers mois. Nous avons pris au cours du mois quelques profits dans des valeurs de Santé bien valorisées (Eurofins Scientific, Carl Zeiss Meditec, Straumann) et réinvesti quelques valeurs au profil plus cyclique comme SSAB, Ipsos et Imerys. Nous disposons d'un petit volant de liquidités au 31 août (1,7%).

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	1,20%

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	1,74
Ligne la moins liquide	23,49

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	CHF	SEK	NOK	Autres
Exposition	77,5%	7,3%	7,0%	5,3%	2,9%

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 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.