FLORILEGE

ACTIONS DES PAYS DE L'UNION EUROPÉENNE 30 SEPTEMBRE 2021

FLORNOY.

Gérant
Christophe BLANCHOT

VL au 30/09/2021
252,38 €

Actif net
47,28 M €

Risque faible — **Risque élevé**

1	2	3	4	5	**6**	7

OBJECTIF DE GESTION

Florilège a pour objectif moyen-long terme de réaliser, une performance supérieure à celle de l'Euro STOXX dividendes réinvestis clôture.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	**FR0007024930**
Code Bloomberg	**ARCAFLO FP**
Classification AMF	**Actions des pays de l'Union Européenne**
Forme juridique	**FCP**
Réglementation	**UCITS**
Etalon de performance	**EURO STOXX NR**
Référence de risque	**EURO STOXX NR**
Périodicité de VL	**Journalière**
Heure de Cut-Off	**11 heures**
Durée de placement conseillée	**5 ans**
Éligible PEA	**Oui**
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	**2.392% TTC**
Commission de - souscription - rachat - mouvement acquise à la SGP	 **3%** **Néant** **Néant**
- surperformance	**20% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.**
*Date de création	**31/07/1998**

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 30/09/2021[1]	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Florilege - Part C	**-3,20%**	**+21,50%**	**+25,01%**	**+17,17%**	**+24,98%**	**+104,62%**
EURO STOXX NR	-3,38%	+15,93%	+30,51%	+27,58%	+55,42%	+173,08%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]					
Volatilité de la part[2]		14,22%	17,89%	15,72%	17,79%
Sharpe de la part[2]		1,76	0,329	0,317	0,325
Volatilité référence de risque[2]		15,74%	22,16%	18,72%	19,76%

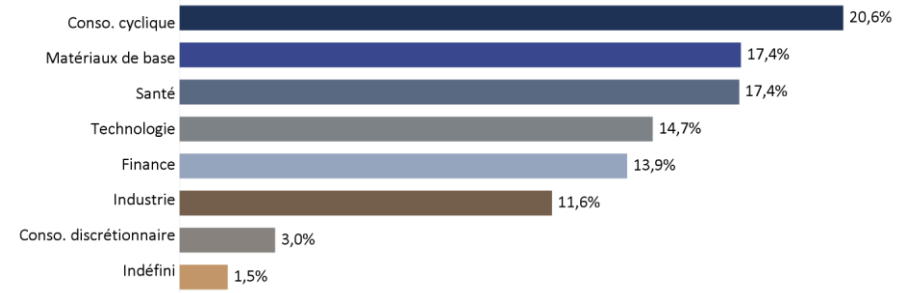
PERFORMANCES ANNUELLES	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Performance de la part	-2,85%	+6,94%	-19,26%	+18,80%	-4,49%	+21,50%

[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.

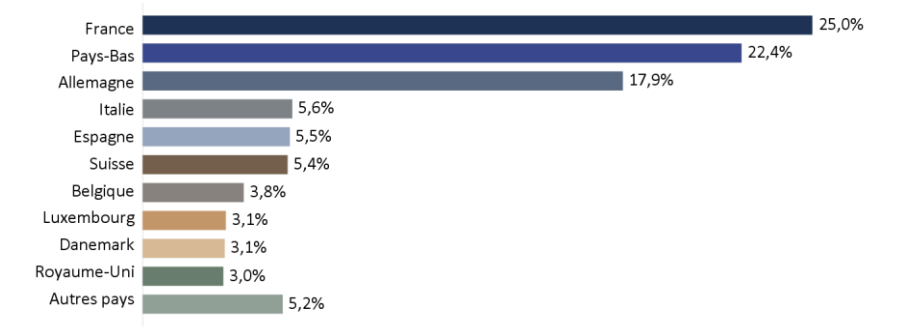
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
KBC	Banques	3,5%
ING	Banques	3,3%
BANCO SANTANDER	Banques	3,2%
WACKER CHEMIE	Produits chimiques	3,0%
ASM INT'L	Semiconductor Equipment & Testing	2,9%

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)

FLORILEGE

ACTIONS DES PAYS DE L'UNION EUROPÉENNE 30 SEPTEMBRE 2021

COMMENTAIRE DE GESTION

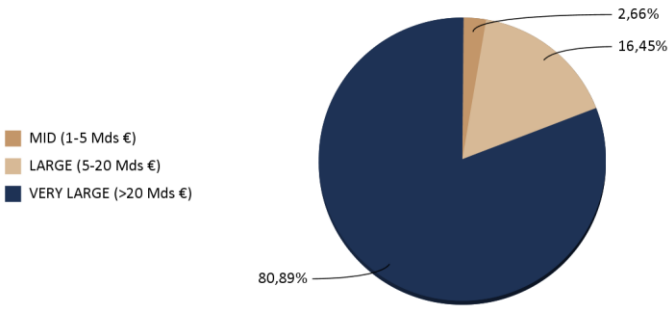
Après sept mois consécutifs de hausse, l'indice Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis s'est replié en septembre accusant une baisse de 3,29%. Il faut admettre que les nuages se sont soudainement accumulés : Evergrande, tapering-inflation et prix de l'énergie ont dicté le déroulement du mois et auront provoqué des dégagements et une nouvelle rotation sur les marchés financiers. Promoteur immobilier chinois ambitieux, Evergrande a multiplié les projets à travers le pays et accumulé 260Mds€ de dettes. Bien qu'une grande majorité de la dette soit intérieure, son éventuel défaut alimente le spectre d'une crise financière comme en 2008. De même, alors que le tapering devrait se mettre en place aux Etats-Unis avant la fin de l'année, l'inquiétude grandit au sujet de l'inflation. Proclamées transitoires par les différentes banques centrales, les pressions inflationnistes (matières premières, énergies, salaires…) pourraient durer plus longtemps et venir casser la reprise économique. Certains investisseurs estiment que la normalisation de la politique monétaire américaine se fera plus vite que prévu, d'autres voient déjà poindre une stagflation. Enfin, après l'envolée des prix de certaines matières premières ces dernières semaines, ce sont ceux de l'énergie qui ont littéralement flambé : +30% pour le gaz et +10% pour le baril en raison de stocks au plus bas et d'un manque chronique d'investissement ces dernières années.

Dans ce contexte, la valeur liquidative de Florilège s'est fortement repliée sur le mois tout en surperformant son indice de comparaison. Depuis le début de l'année, Florilège qui progresse de 21.5% conserve une avance de plus de 5 points par rapport à l'indice Euro Stoxx dividendes réinvestis. Des arbitrages ont été opérés afin de suivre la nouvelle rotation. Allégements des valeurs de croissance (LVMH, ASML, ASMI, Sartorius…), des valeurs sensibles à la hausse des coûts (Arcelor) au profit d'un renforcement du secteur bancaire (ING) et de valeurs décotées (Vivendi, Volkswagen).

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	7,18%

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	0,0933
Ligne la moins liquide	0,457

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	CHF	DKK	GBP	Autres
Exposition	87,0%	5,0%	2,8%	2,8%	2,4%

FLORILEGE 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.