FLORNOY MIDCAP EUROPE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 MAI 2020

Gérant
Arnaud CADART

VL au 29/05/2020
903,75 €

Actif net
11,44 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	**FR0013280476**
Code Bloomberg	**FLORMER 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	**1 000 €**
Gestionnaire financier	**Flornoy & Associés Gestion**
Affectation résultats	**Capitalisation**
Dépositaire	**CIC**
Valorisateur	**Crédit Mutuel AM**
Devise	**EUR**
Frais de gestion	**2,51% TTC**
Commission de - souscription - rachat - mouvement acquise à la SGP	 **Néant** **Néant**
*Date de lancement	**02/11/2017**

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

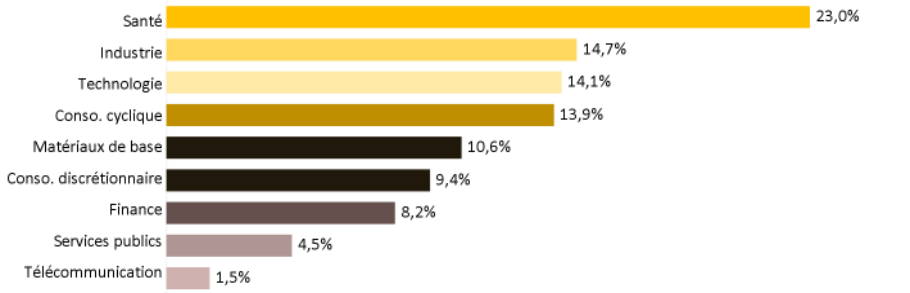
PERFS AU 29/05/2020	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Flornoy Midcap Europe - Part R	+11,47%	-9,91%	-1,14%	-	-	-9,62%
STOXX EUROPE MID 200 NR	+4,59%	-16,62%	-4,19%	-	-	-7,22%
	-	-	-	-	-	-
ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[1]						
Volatilité de la part[1]			26,89%			19,83%
Sharpe de la part[1]			-0,0266			-0,176
Volatilité référence de risque[1]			29,74%			21,39%
PERFORMANCES ANNUELLES	2017*	2018	2019	2020		
Performance de la part	+2,44%	-19,83%	+22,15%	-9,91%		

[1] en pas hebdomadaire

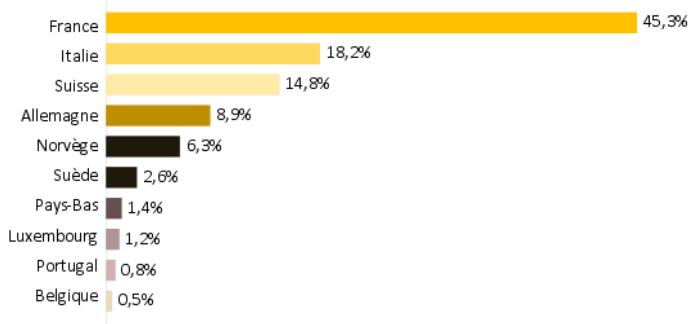
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
EVOLIS	Equipements informatiques	5,0%
REPLY	IT Services & Consulting	4,5%
INTERROLL	Heavy Electrical Equipment	4,3%
SALMAR	Agroalimentaire	4,3%
TELEPERFORMANCE	Services à l'industrie	4,1%

SECTEUR (% PART ACTION)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



SAS Flornoy & Associés Gestion | 9 avenue de l'Opéra, 75001 PARIS
+33 (0)1 84 16 13 28 — contact@flornoy.com — www.flornoy.com— Agrément GP12000007

FLORNOY MIDCAP EUROPE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 MAI 2020

COMMENTAIRE DE GESTION

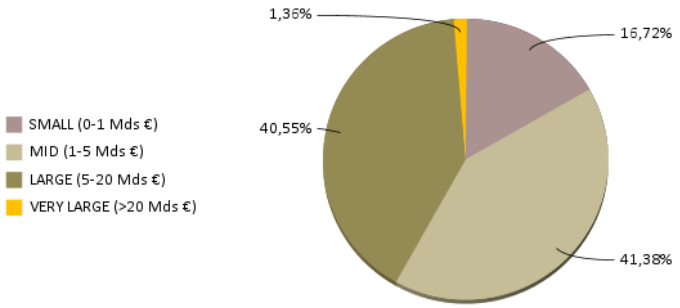
Le mois de mai a confirmé les espoirs nés en avril d'une situation sanitaire en amélioration, préalable au déconfinement généralisé et au redémarrage de l'économie. Au cours du mois, le marché a salué les décisions des grands pays de soutenir des politiques budgétaires expansionnistes en achetant les secteurs les plus cycliques ou très exposés au confinement, comme le tourisme, les services aux entreprises, et la distribution spécialisée. Cela a été particulièrement marqué en Europe dans le courant du mois, où le plan de relance annoncé par la Commission a dès lors affermi l'Euro et les valorisations. Le chantier vers une plus grande intégration institutionnelle et budgétaire de notre vieux continent restera un processus politique long et chaotique.

Reply, Voyageurs du Monde et Amplifon forment logiquement le tiercé dans l'ordre des contributeurs à la performance en mai, alors que des profils plus défensifs, ou moins liquides, comme respectivement Getinge et TFF Group, ont pesé. Nous avons par ailleurs pris des profits sur des secteurs défensifs, comme les Boissons à travers Royal Unibrew et Rémy Cointreau, pour nous renforcer à bon compte sur des titres plus cycliques, comme Imerys et Rothschild. Nous gardons des actifs chers mais verts, comme Tomra Systems, NEOEN et Umicore, dans l'attente d'annonces de plans d'investissements européens dans la thématique du développement durable qui doit fédérer les fourmis frugales du nord comme les cigales dépensières du sud…

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Active Share	FLORNOY MIDCAP
Liquidités et monétaire	1,71%

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	151,01
Ligne la moins liquide	2 903,7

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	CHF	NOK	SEK	Autres
Exposition	75,6%	14,4%	6,3%	2,6%	1,2%

PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

FINAVEO & associés
CNP ASSURANCES PATRIMOINE
CD Partenaires
SwissLife
AG2R LA MONDIALE
Neuflize Vie ABN AMRO
CARDIF GROUPE BNP PARIBAS

SAS Flornoy & Associés Gestion | 9 avenue de l'Opéra, 75001 PARIS
+33 (0)1 84 16 13 28 — contact@flornoy.com — www.flornoy.com— Agrément GP12000007