



Florent BAINIER

**Gérant**

Tél : 01 47 23 62 69

fbainier@lafinancieredeurope.com

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Nous sélectionnons des valeurs selon des critères d'analyse stratégique, financière et technique indépendants de leurs pondérations dans les indices, répondant à une philosophie de stockpicking. Des opérations de trading à partir de positions long terme sont réalisées régulièrement afin d'augmenter la contribution de ces lignes à la performance du fonds.

## RISQUE DU FONDS

Le porteur de parts de cet OPCVM s'expose principalement aux risques actions et produits dérivés. FDE Midcaps ne bénéficie d'aucune garantie de protection du capital.

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1 2 3 4 5 6 7

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

## CARACTERISTIQUES

### Date de création :

15 mai 2015

### Catégorie Morningstar :

France Small &amp; Mid-Cap Equity

### Objectif :

Surperformer le CAC ALL TRADABLE

### Valorisation:

Quotidienne

**Commission de surperformance:** 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice CAC All Tradable Dividendes Réinvestis (ex SBF250 Dividendes Réinvestis)

### Code ISIN :

FR0012716751

### Eligibilité PEA :

Oui

### Classification AMF :

OPCVM Actions

### Dépositaire :

CM-CIC Securities

### Valeur de la part d'origine :

100 000€

### Durée de placement recommandée :

Supérieure à 5 ans

### Frais de Gestion :

1.10% maximum

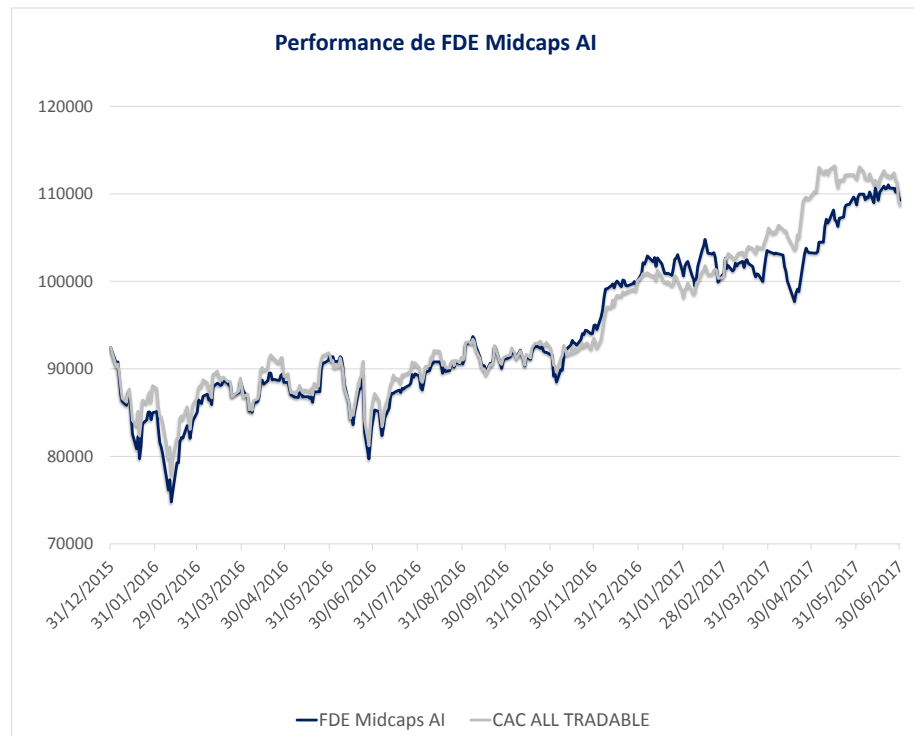
### Droits d'entrée et de sortie :

Néant

## PERFORMANCES

PERIODE	VL au 30/04/2017	juin-17	2017	2016	2015
FONDS	109 259,43 €	0,49%	9,21%	8,21%	0,04%
INDICE	7471,28	-2,64%	8,66%	7,44%	1,16%

\* La part institutionnelle a été créée le 15 mai 2015. Les performances relatives à l'année 2015 font donc référence à la période du 15 mai au 31 décembre.



\*Le benchmark du fonds a évolué : Jusqu'à son transfert le 26/04/2015, l'indicateur était le CAC Mid & Small NR. Le benchmark actuel est le CAC All Tradable.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juin a marqué un repli des marchés actions, plus particulièrement dans les derniers jours, sur fonds de remontée des taux et de l'€/\$. Dans un contexte où les valorisations sont élevées, et les gains du premier semestre confortables, les investisseurs ne se sont guère battus pour maintenir les indices proches des points hauts vus suite à l'élection présidentielle française. Au final, le mois de juin affiche un recul de 2.64% pour le CAC All Tradable NR. Néanmoins, FDE Midcaps a particulièrement bien résisté dans cet environnement adverse, en progression de +0.49%.

Cet écart de performance favorable de plus de 300 pdb s'explique essentiellement par la belle progression de plusieurs small et midcaps. Ainsi les trois principales progression expliquent plus de la moitié de la surperformance. Coface s'apprécie de 21% sur le mois et rapporte 68 pdb au fonds. Le nouveau CEO fait un travail de fonds qui devrait commencer à porter ses fruits en fin d'année, et la valorisation est attractive. Bigben progresse de 21% également, ce qui rapporte 54 pdb. La société a présenté une fois de plus des résultats supérieurs et des perspectives supérieurs aux attentes. Balyo, spécialiste français de la robotisation des chariots élévateurs, a bien réussi son entrée en bourse à laquelle nous avons participé, et traite en fin de mois déjà 30% au-dessus du prix que nous avons payé pour devenir actionnaire ! Le potentiel de développement est très important, la technologie de la société permettant à ses clients internationaux d'améliorer le couple productivité/coûts de manière substantielle.

Enfin, avec la baisse du marché en fin de mois, nous avons fini par racheter une grande partie de la couverture qui nous avait tant coûté au mois d'avril, ramenant FDE Midcaps à un niveau d'exposition aux actions de 96% proche de son niveau normatif.

Au chapitre des mouvements notables ce mois-ci, citons Ipsos, titre sur lequel nous avons pris nos bénéfices après un parcours honorable, la valorisation rapportée à la croissance nous semblant avoir atteint un ratio cohérent désormais. Carrefour également, titre sur lequel après des années de réticence nous sommes rentrés pour jouer la revalorisation par la prochaine introduction en bourse de la filiale brésilienne et le nouveau changement de management.

STATISTIQUES	
Volatilité	15,75
Ratio Sharpe 1 an	3,26
Ratio Sharpe 3 ans	0,40
beta	0,99

PORTEFEUILLE	
Sociétés en portefeuille	43
Taux d'exposition aux actions	96
Actif Net	12 894 162,07 €

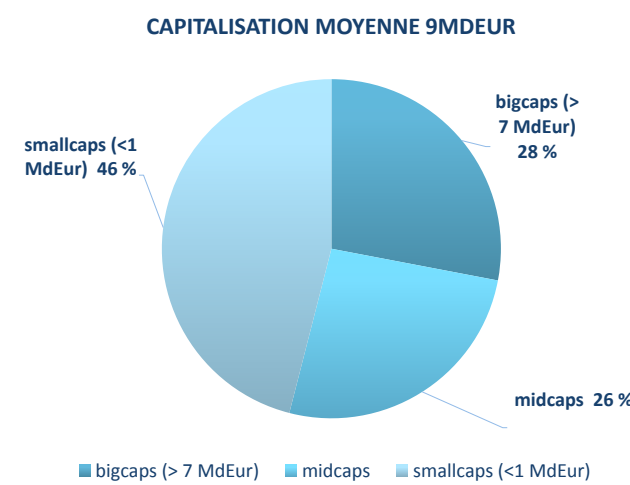
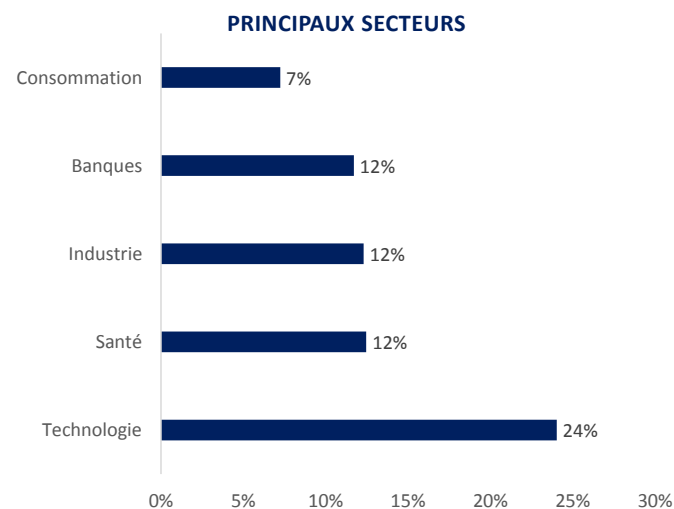
TOP 3 BIGCAPS		
AIR LIQUIDE		4,2%
AMUNDI		3,9%
PEUGEOT		3,8%

TOP 3 MIDCAPS		
COFACE		3,4%
TRIGANO		3,2%
VALLOUREC		3,0%

TOP 3 SMALLCAPS		
CLARANOVA		5,07%
DEVOTEAM		4,31%
GRUPE SFPI		3,04%

CONTRIBUTIONS POSITIVES	
COFACE	0,68%
BIGBEN	0,54%
BALYO	0,49%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES	
FRANCAISE ENERGIE	-0,32%
ILIAD	-0,31%
GENSIGHT	-0,28%



La note d'information complète est disponible auprès de la société, ce 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 document contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. La Financière de l'Europe - 25 av. Pierre 1er de Serbie 75016 Paris Tél. 01 47 23 88 88 - contact@lafinancieredeurope.com