



Florent BAINIER

Gérant

Tél : 01 47 23 62 69

fbainier@lafinanciereleurope.com

PERFORMANCES

PERIODE	31/08/2017	août-17	2017	2016	2015	2014	2013	2012
FONDS	161,74	-0,36%	7,40%	6,09%	8,61%	0,91%	23,01%	22,81%
INDICE	7438,93	-0,01%	8,19%	7,44%	6,85%	6,85%	19,11%	15,98%

* 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.

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

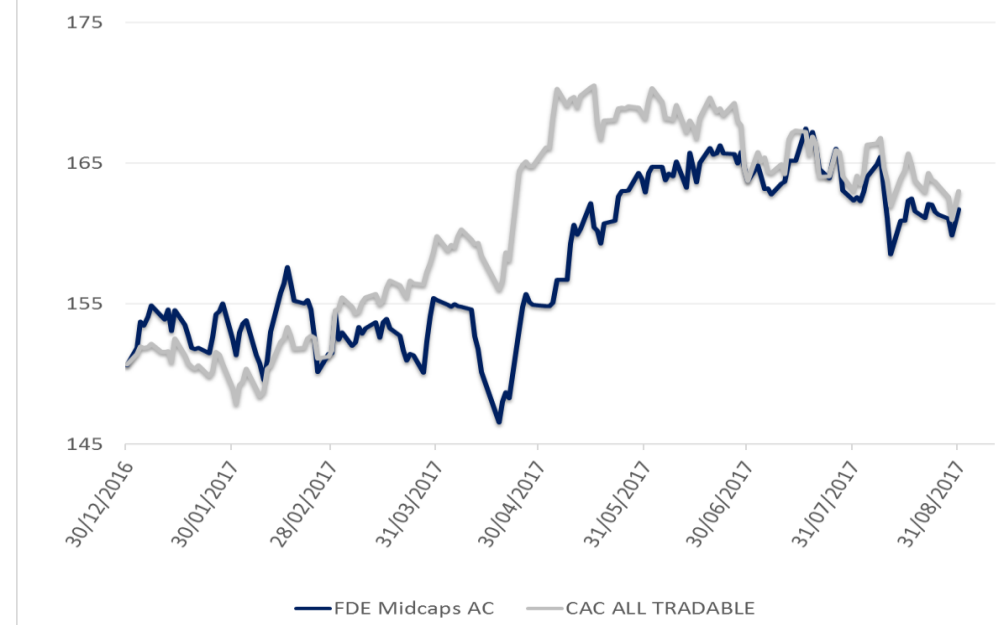
5

6

7

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

Performance de FDE Midcaps AC



*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.

CARACTERISTIQUES

Date de création :

21 Juillet 2010

Catégorie Morningstar :

France Small & 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 :

FR0012716777

Éligibilité PEA :

Oui

Classification AMF :

OPCVM Actions

Dépositaire :

CM-CIC Securities

Valeur de la part d'origine :

100€

Durée de placement recommandée :

Supérieure à 5 ans

Frais de Gestion :

2,20% maximum

Droits d'entrée et de sortie :

Néant

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a été particulièrement calme cette année, avec un CAC All tradable dividendes réinvestis qui varie à peine, en recul de -0.01%. Notre allocation d'actifs enregistre elle une performance légèrement moins bonne avec un recul de -0.36%.

Cet écart peu significatif peut s'expliquer par une sous performance de 150 pdb des petites valeurs face aux grandes. Etant plus représentées dans le fonds que dans l'indice, l'impact a été défavorable.

Nous avons effectué peu d'opérations ce mois-ci, renforçant légèrement notre exposition au secteur des matières premières avec Arcelor, Antofagasta et Rio Tinto. Dans les cessions, nous avons soldé notre ligne de Carrefour suite au profit warning en fin de mois. Nous avons heureusement déjà fortement allégé cette position en juillet. Nous estimons que le titre a peu de chances d'afficher un parcours positif dans les prochains mois, et nous y réintéresserons éventuellement quelques semaines avant la présentation du plan stratégique.

STATISTIQUES	
Volatilité	15,52
Ratio Sharpe 1 an	2,34
Ratio Sharpe 3 ans	0,48
beta	0,99

PORTEFEUILLE	
Sociétés en portefeuille	46
Taux d'exposition aux actions	99%
Actif Net (Meur)	12,87

TOP 3 BIGCAPS		
AMUNDI		4,0%
PEUGEOT		3,9%
CAPGEMINI		3,3%

TOP 3 MIDCAPS		
COFACE		3,1%
ALTEN		2,8%
DBV TECHNOLOGIES		2,7%

TOP 3 SMALLCAPS		
CLARANOVA		4,70%
GROUPE SFPI		3,30%
BIGBEN		2,80%

CONTRIBUTIONS POSITIVES	
CLARANOVA	0,29%
ANTOFAGASTA	0,22%
CELLECTIS	0,21%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES	
X-FAB	-0,22%
VALLOUREC	-0,21%
VALBIOTIS	-0,10%

