



Florent BAINIER

Gérant

Tél : 01 47 23 62 69

fbainier@lafinancieredeurope.com

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif est de surperformer l'EUROSTOXX 50 dividendes réinvestis avec régularité. Le fonds est géré en sélectionnant 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 :

Eurozone Flex-Cap Equity

Objectif :

Surperformer l'EUROSTOXX50 Net Return

Valorisation:

Quotidienne

Commission de surperformance: 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice EUROSTOXX 50 Net Return (dividendes réinvestis)

Code ISIN :

FR0012716777

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 :

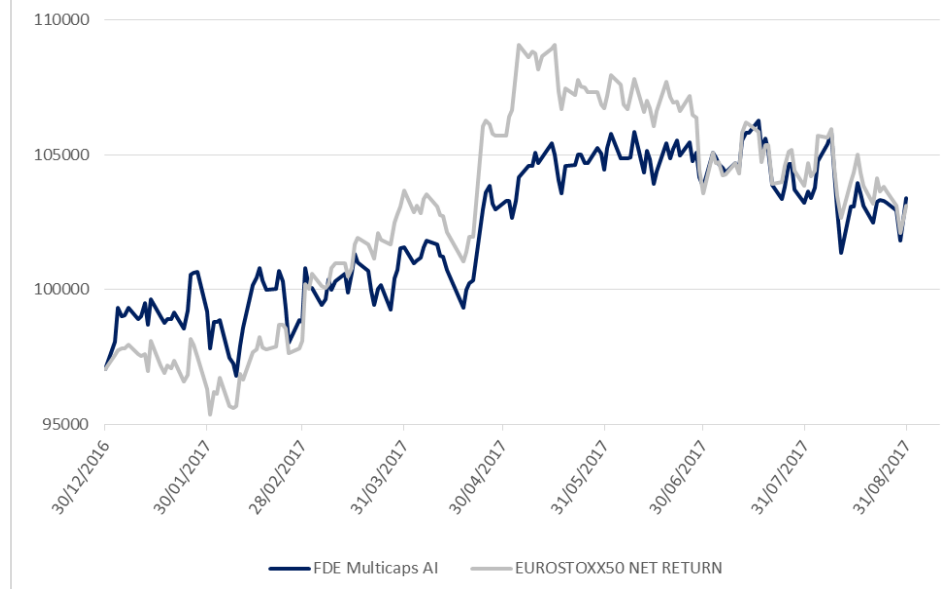
Néant

PERFORMANCES

PERIODE	31/08/2017	août-17	2017	2016	2015
FONDS	103 391,25	0,18%	6,54%	6,50%	-7,49%
INDICE	6 861,20	-0,72%	6,25%	3,72%	-8,88%

* 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.

Performance de FDE Multicaps Europe AI



*Le benchmark du fonds a évolué : CAC 40 jusqu'au 01/01/12, 80% SBF250 + 20% DJ STOXX600 jusqu'au 01/01/2014, 80% CAC All Tradable NR + 20 DJ STOXX 600 NR jusqu'au 01/08/2014, DJ STOXX600 NR jusqu'au 24/04/2015. Actuellement EUROSTOXX 50 NR.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a été calme cette année, avec une faible volatilité, qui n'a toutefois pas empêché l'Eurostoxx 50 dividendes de reculer de 0.72%. Notre allocation d'actifs enregistre elle une performance positive avec une progression de 0.18%.

Cet écart favorable s'explique principalement par la bonne performance de plusieurs de nos valeurs, alors que du côté des secteurs et du segment des petites valeurs, les impacts auront été négatifs. En effet, les petites valeurs ont sous-performé ce-mois-ci, ce qui nous coûte 20 pdb, et le secteur des matières premières également, sur lequel nous sommes surpondérés, ce qui nous pénalise le fonds de 27 pdb.

Deux titres ont représenté l'essentiel de la surperformance du mois. Fiat Chrysler a bénéficié d'un aspect spéculatif, son portefeuille de marques (maserati, jeep, alfa roméo) suscitant la convoitise. Elle progresse de 24% et rapporte 49 pdb. Wirecard continue son beau parcours boursier justifié par une forte croissance, et alimenté par des rachats de positions shorts. Elle progresse de 11% et rapporte 32 pdb.

Nous avons effectué peu d'opérations ce mois-ci, renforçant légèrement notre exposition au secteur des matières premières avec Arcelor 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. Nous avons également pris une partie de nos bénéfices sur Lanxess, les perspectives court terme étant moins favorables.

STATISTIQUES

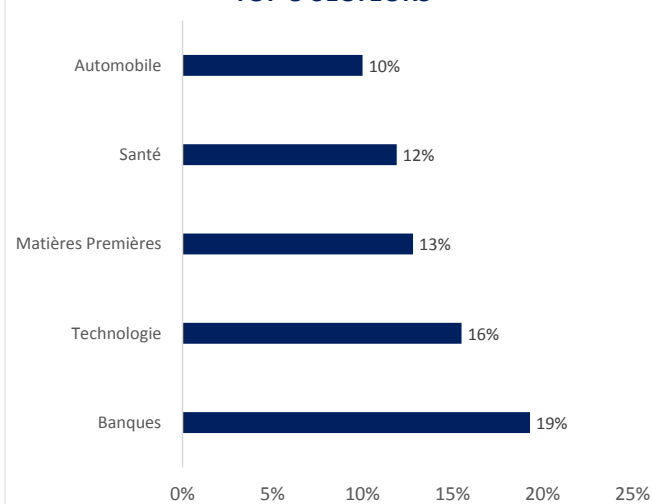
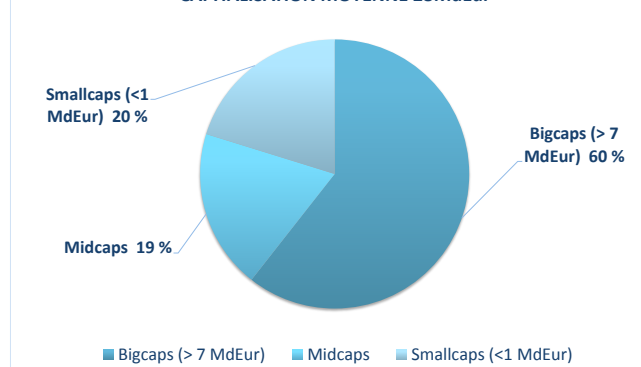
Volatilité	16,22
Ratio Sharpe 1 an	2,81
Ratio Sharpe 3 ans	0,60
beta	0,97

PORTEFEUILLE

Sociétés en portefeuille	49
Taux d'exposition aux actions	99%
Actif net (Meur)	32,1

CONTRIBUTIONS POSITIVES

FIAT CHRYSLER	0,49%
WIRECARD	0,32%
RWE	0,31%

TOP 5 SECTEURS**CAPITALISATION MOYENNE 28MdEur**

TOP 3 BIGCAPS	SAP	3,6%
	WIRECARD	3,1%
	PHILIPS	2,8%

TOP 3 MIDCAPS	COFACE	3,0%
	PUMA	2,2%
	DBV	2,1%

TOP 3 SMALLCAPS	CLARANOVA	2,8%
	NSI NV	1,6%
	HYPOPORT	1,5%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES

X-FAB	-0,22%
VALLOUREC	-0,21%
LEONARDO	-0,09%

TOP 5 PAYS