



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 & 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	29/12/2017	déc-17	2017	2016	2015
FONDS	110 385,40	1,01%	10,34%	8,21%	0,04%
INDICE	7 793,56	-0,59%	13,35%	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 dernier mois de l'année 2017 aura été largement positif pour FDE Midcaps, en hausse de 1.01% alors que dans le même temps le CAC All Tradable reculait de 0.59%. Cette large surperformance a permis de combler la majeure partie du retard enregistré le mois précédent.

Du côté des valeurs, Claranova aura profité de l'annonce de son partenariat avec un opérateur mobile chinois pour progresser de 10% et rapporter 46 pdb au fonds.

Parmi les secteurs, notre pari sur le secteur matières premières (qui représente 9.5% du fonds contre 1.3% de l'indice) rapporte 44 pdb avec une progression mensuelle de 4.9%, malgré la baisse du marché. A l'inverse, notre faible exposition au secteur des biens de consommation (3% du fonds contre 9% de l'indice) nous a évité de perdre une dizaine de pdb.

En classant les sociétés détenues par capitalisation, on observe que le mois aura été favorable aux petites et moyennes valeurs, qui sont en hausse contrairement aux grandes, et représentent la moitié de nos investissements. Cet écart dans la composition du fonds vs. l'indice génère un différentiel positif de l'ordre de 120 pdb.

Notre vision de marché ayant évolué plus négativement ces dernières semaines, nous avons progressivement ramené l'exposition du fonds vers 95%, et avons surtout réorienté le profil des valeurs détenues vers des secteurs plus défensifs comme les services aux collectivités (Engie) ou les médias (Vivendi) dont la valorisation faible constitue une protection intéressante. A l'inverse nous avons réduit le poids des valeurs technologiques dont les ratios deviennent déraisonnables.

STATISTIQUES

Volatilité	11,70
Ratio Sharpe 1 an	1,18
Ratio Sharpe 3 ans	0,62
beta	0,98

PORTEFEUILLE

Sociétés en portefeuille	48
Taux d'exposition aux actions	95%
Actif Net (Meur)	12,60

TOP 3 BIGCAPS	ARCELORMITTAL	4,3%
	TECHNIPFMC	3,9%
	ORANGE	3,7%

TOP 3 MIDCAPS	VALLOUREC	3,3%
	GEMALTO	2,8%
	DBV TECHNOLOGIES	2,6%

TOP 3 SMALLCAPS	CLARANOVA	4,94%
	GROUPE SFPI	2,21%
	FRANCAISE ENERGIE	2,18%

CONTRIBUTIONS POSITIVES

CLARANOVA	0,46%
VALLOUREC SA	0,31%
TECHNIPFMC PLC	0,29%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES

FRANCAISE ENERGIE	-0,26%
EDF	-0,17%
AMUNDI SA	-0,17%

PRINCIPAUX SECTEURS

