



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.



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

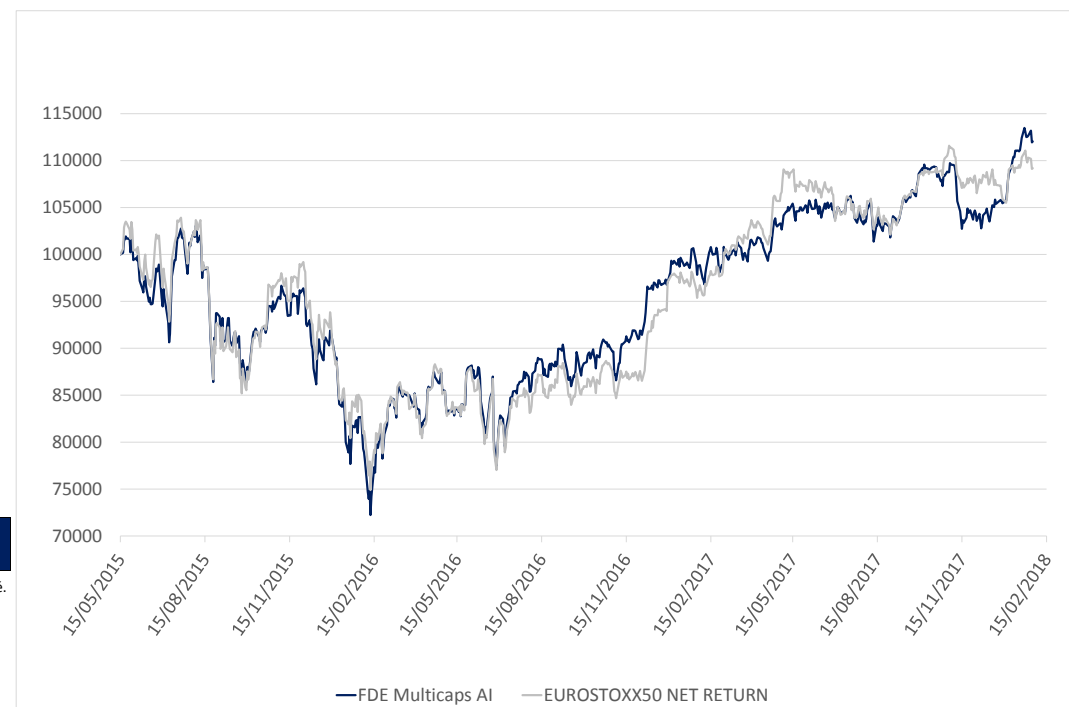
Droits d'entrée et de sortie :

Néant

PERFORMANCES

PERIODE	31/01/2018	janv-18	2018	2017	2016	2015
FONDS	112 038,80	6,25%	6,25%	8,67%	6,50%	-7,49%
INDICE	7 266,37	3,09%	3,09%	9,15%	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.



*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 Tra dable 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

L'année 2018 commence très positivement avec une performance de +6.25% pour FDE Multicaps Europe, contre +3.09% pour l'indice Eurostoxx 50 NR. Le marché est resté favorablement orienté grâce aux bons chiffres économiques globaux, et la perspective de l'effet positif sur la consommation américaine de la réforme fiscale.

L'avance construite provient pour moitié de l'excellente performance de Claranova en hausse de 135% sur le mois, et pour le reste principalement du secteur bancaire sur lequel le fonds est fortement surpondéré. Ce dernier bénéficie de la remontée des taux, appelée selon nous à se poursuivre avec la fin actée du quantitative easing, ce qui n'est pas sans poser de sérieuses questions sur le potentiel des marchés cette année. Enfin, l'évolution de l'€//\$ nous avait poussé à être méfiant envers les exportateurs, ce qui a également été bénéfique à la performance relative.

En termes de mouvements, nous avons peu bougé, en dehors d'allègements réguliers sur Claranova pour encaisser une partie des bénéfices sur ce titre qui a vu sa valeur multipliée par 10 depuis son entrée dans le fonds en 2015, mais sur lequel nous restons pourtant toujours extrêmement confiant. Les partenariats annoncés avec Sprint aux USA et Dr Peng en Chine démontrent qu'après PlanetArt, la division MyDevices, axée sur l'internet des objets, s'annonce comme un très gros relais de croissance du groupe qui est en train de s'imposer comme un acteur majeur de ce marché balbutiant mais extrêmement prometteur.

CONTRIBUTIONS POSITIVES

CLARANOVA	1,90%
ARCELORMITTAL	0,33%
VALLOUREC SA	0,29%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES

DBV TECHNOLOGIES SA	-0,25%
DERICHEBOURG	-0,25%
SAP SE	-0,08%

REPARTITION SECTORIELLE

Banques	26%
Matières	12%
Technologie	10%
Santé	8%
Media	7%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	28%
Allemagne	19%
Pays Bas	18%
Italie	8%
Espagne	8%

STATISTIQUES

Volatilité	11,50
Ratio Sharpe 1 an	1,45
Ratio Sharpe 3 ans	0,53
beta	0,91

PORTEFEUILLE

Sociétés en portefeuille	49
Taux d'exposition aux actions	96%
Actif net (Meur)	32,29

TOP 3 SMALLCAPS

CLARANOVA	2,8%
DBV	2,0%
NSI NV	1,6%

TOP 3 MIDCAPS

PROSIEBENSAT.1	3,1%
VALLOUREC SA	2,7%
GEMALTO	2,7%

TOP 3 BIGCAPS

ARCELORMITTAL	4,0%
ORANGE	2,9%
BASF SE	2,8%