



Florent BAINIER

**Gérant**

Tél : 01 47 23 62 69

fbainier@lafinancieredeleurope.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.



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

## CARACTERISTIQUES

### Date de création :

21 Juillet 2010

### 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€

### Durée de placement recommandée :

Supérieure à 5 ans

### Frais de Gestion :

2,20% maximum

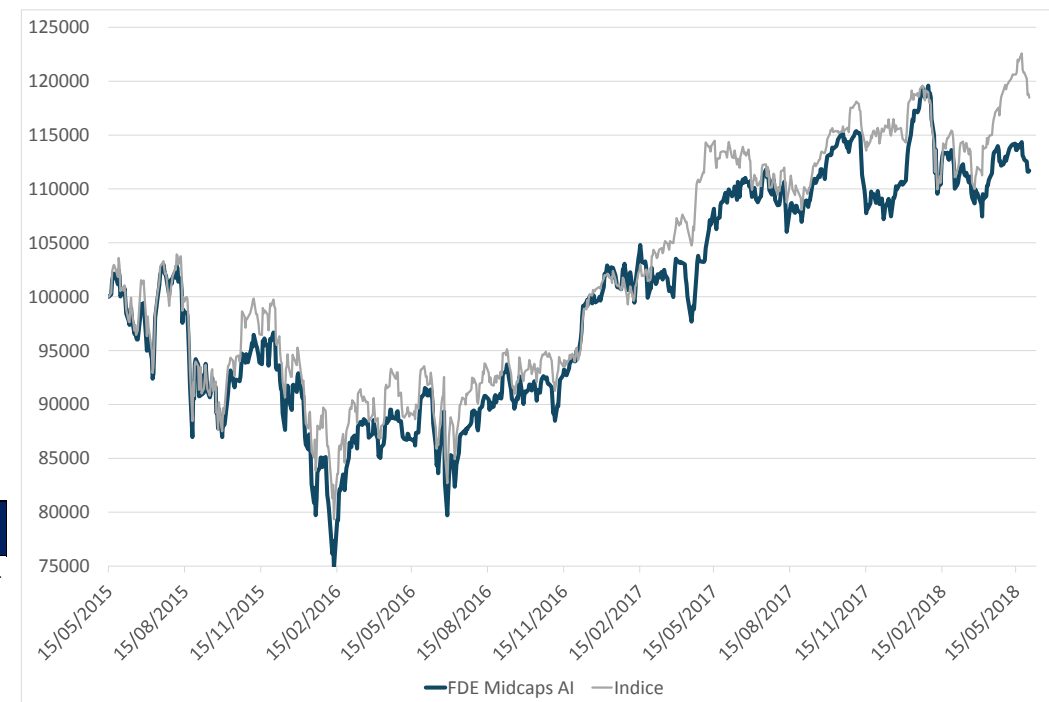
### Droits d'entrée et de sortie :

Néant

## PERFORMANCES

PERIODE	31/05/2018	mai-18	2018	2017	2016	2015
FONDS	111 693,60	-0,54%	1,19%	10,34%	8,21%	7,56%
INDICE	8 052,56	-0,60%	3,32%	13,35%	7,44%	6,85%

\* 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 mai aura été un mois sans grand relief pour FDE Midcaps, celui-ci réalisant une performance quasiment identique à celle du CAC All Tradable NR, avec respectivement -0.54% et -0.60%.

Aucun de nos paris sectoriels n'a réellement fait la différence, et notre sous exposition importante ne s'est pas matérialisée par un avantage relatif conséquent du fait de la faible amplitude de la baisse du CAC ce mois-ci.

Du côté des mouvements, nous sommes rentrés sur DONTNOD lors de son introduction en bourse. Ce petit éditeur dispose d'un savoir faire original et d'un catalogue de produits qui nous semble prometteur.

Nous avons sensiblement allégé notre pondération sur les valeurs des secteurs pétroliers et matières premières, afin de prendre quelques bénéfices après la bonne surperformance des derniers mois.

Notre analyse des marchés reste inchangée, nous considérons que les facteurs positifs qui ont porté les indices ces dernières années se sont détériorés, et que la hausse du pétrole, le retour de l'inflation, les tensions sur les spreads de taux au sein de la zone euro, les chiffres de croissance inférieurs aux attentes, sont autant de signes précurseurs d'une correction boursière. La forte sous performance du secteur bancaire ce mois-ci (-15% !) est par ailleurs un élément d'inquiétude supplémentaire.

### CONTRIBUTIONS POSITIVES

UBISOFT	0,30%
PETROLEUM GEO-SERVICES	0,24%
DONT NOD	0,21%

### Répartition Sectorielle

Technologie	24%
Santé	15%
Industrie	11%
Pétrole	8%
Assurance	4%

### CONTRIBUTIONS NEGATIVES

DERICHEBOURG	-0,46%
UMANIS	-0,21%
ILIAD	-0,20%

### Répartition des capitalisations

bigcaps (> 7 MdEur)	39%
midcaps	25%
smallcaps (<1 MdEur)	24%
Liquidités	12%

### STATISTIQUES

Volatilité	11,26
Ratio Sharpe 1 an	0,21
Ratio Sharpe 3 ans	0,27
beta	0,95

### PORTEFEUILLE

Sociétés en portefeuille	53
Taux d'exposition aux actions	70%
Actif Net (Meur)	12,3

### TOP 3 SMALLCAPS

WALLIX	2,5%
CLARANOVA	2,3%
UMANIS	2,0%

### TOP 3 MIDCAPS

GEMALTO	6,1%
DBV TECHNOLOGIES	2,4%
GETLINK	2,4%

### TOP 3 BIGCAPS

SANOFI	4,3%
NOKIA	2,8%
AXA	2,8%