



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

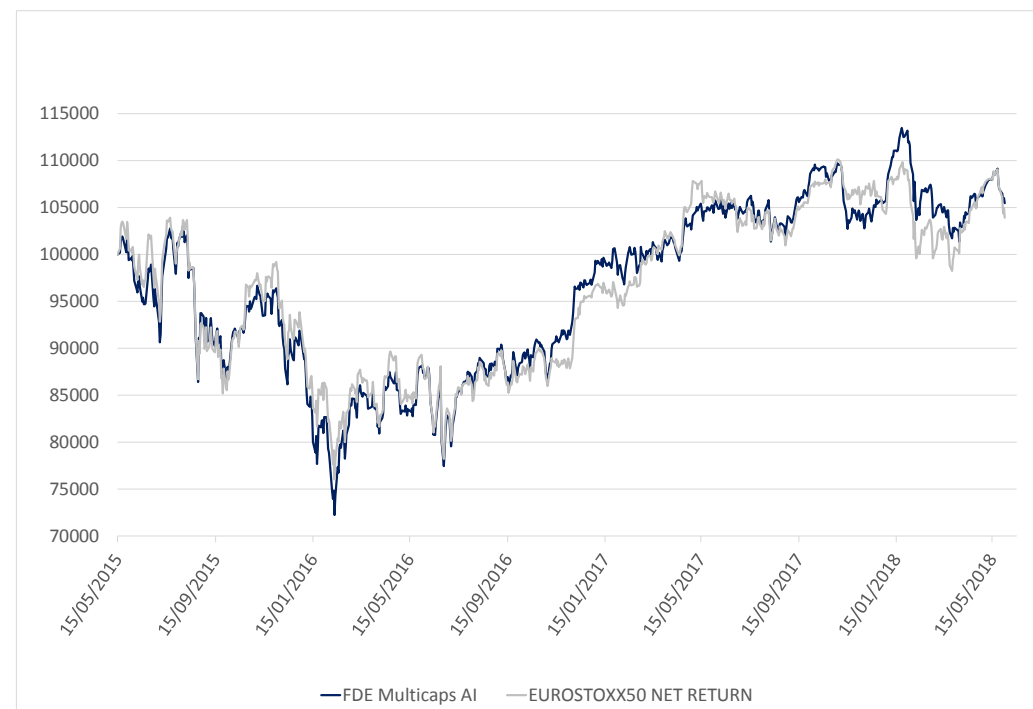
Droits d'entrée et de sortie :

Néant

PERFORMANCES

PERIODE	31/05/2018	mai-18	2018	2017	2016	2015
FONDS	105 468,81	-0,76%	0,02%	8,67%	6,50%	-7,49%
INDICE	6 993,52	-2,52%	-0,78%	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'Eurostoxx 50 NR a souffert au mois de mai avec un recul de 2.52%, entraîné par sa forte pondération en valeurs financières, pénalisées par les craintes liées à la crise politique italienne. Dans ce contexte, FDE Multicaps Europe résiste bien, en ne cédant que 0.76%.

Aucune de nos valeurs ne se détache réellement pour expliquer cet écart relatif positif. L'essentiel vient de deux choix marqués :

- 1/ Notre couverture de l'ordre de 30% en moyenne sur le mois qui a généré un delta de performance positif de l'ordre de 75 pdb sur le mois.
- 2/ Notre très forte sous pondération sur le secteur bancaire qui a reculé de 15%. Nous avons déjà sensiblement allégé le mois précédent, et en sommes complètement sortis mi-mai.

Du côté des mouvements, nous avons réduit notre pondération sur les valeurs des secteurs pétroliers et matières premières, afin de prendre quelques bénéfices après leur surperformance des derniers mois. Nous avons également opéré un recentrage plus important vers les grandes valeurs, que nous jugeons moins risquées que les plus petites capitalisations si nos craintes d'une correction boursière venaient à être avérées.

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 période plus difficile à venir. La sous performance marquée du secteur bancaire ce mois-ci (-15% !) est par ailleurs un élément d'inquiétude supplémentaire.

CONTRIBUTIONS POSITIVES

PETROLEUM GEO-SERVICES	0,23%
WIRECARD	0,18%
SAP	0,17%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES

DERICHEBOURG	-0,35%
MAIRE TECNIMONT	-0,18%
ALLIANZ	-0,14%

REPARTITION SECTORIELLE

Technologie	19%
Santé	11%
Industrie	9%
Pétrole	8%
Assurance	6%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	18%
Allemagne	17%
Pays Bas	11%
Espagne	11%
Finlande	74%

STATISTIQUES

Volatilité	11,56
Ratio Sharpe 1 an	0,08
Ratio Sharpe 3 ans	0,18
beta	0,91

PORTEFEUILLE

Actif net (Meur)	30,43
Taux d'exposition aux actions	74%
Sociétés en portefeuille	51
bigcaps (> 7 MdEur)	49%
midcaps	30%
smallcaps (<1 MdEur)	9%
liquidités	11%

TOP 3 SMALLCAPS

REALDOLMEN	3,2%
CLARANOVA	1,6%
ABC ARBITRAGE	1,3%

TOP 3 MIDCAPS

GEMALTO	6,2%
DBV TECHNOLOGIES SA	2,4%
GETLINK	2,3%

TOP 3 BIGCAPS

UNILEVER	3,9%
SANOFI	3,7%
AHOLD	3,2%