



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 titres principalement au sein des grandes valeurs européennes, selon une méthode originale basée sur l'analyse technique, complétée par une analyse stratégique de chaque société. 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	31/08/2018	août-18	2018	2017	2016	2015
FONDS	105 336,37	-0,28%	-0,11%	8,67%	6,50%	-7,49%
INDICE	6 984,84	-3,71%	-0,90%	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

Le mois d'août a vu l'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis sensiblement reculer avec une performance de -3.7%. FDE Multicaps Europe fait nettement mieux avec -0.28%. Le profil extrêmement défensif du fonds, qui l'avait tant pénalisé dans la hausse de juillet, a cette fois été largement payant.

Sectoriellement, notre absence du secteur du luxe a une nouvelle fois pesé sur notre performance. En revanche notre absence du secteur bancaire (dernier avec -8,1%) a été très favorable.

Parmi les meilleures contributions du mois, on retrouve DBV Technologies (+26%). Les investisseurs se réveillent alors que le calendrier devrait s'accélérer dans les prochains mois. L'autorisation de la commercialisation par la Federal Drug Administration ne fait selon nous aucun doute compte tenu de précédents similaires. Si nos hypothèses sont exactes, la valorisation de la société est de moins de 5 fois les bénéfices de l'année 2020. Par ailleurs Wirecard a une nouvelle fois relevé ses prévisions ce qui a dopé sa performance mensuelle (+20%) et nous a comblé.

Nous avons effectué relativement peu de mouvements significatifs ce mois-ci, si ce n'est renforcer Claranova suite à des chiffres annuels très convaincants, et des perspectives dans l'IoT de plus en plus séduisantes. Notre renforcement sur les bigcaps entamé depuis plusieurs mois ne s'est pas poursuivi au mois d'août, nous attendons de récupérer le cash immobilisé dans Gemalto afin poursuivre notre montée en puissance sur ce segment.

Nous continuons de penser que la résilience du marché aux mauvaises nouvelles ne durera pas. Il manque probablement un catalyseur, mais aux cours actuels, il y a selon nous plus à perdre qu'à gagner sur les indices européens. C'est la raison pour laquelle nous privilégions depuis plusieurs mois une approche extrêmement prudente dans nos choix d'investissement.

CONTRIBUTIONS POSITIVES

DBV TECHNOLOGIES	0,46%
WIRECARD	0,29%
SAP	0,16%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES

SIEMENS	-0,28%
AB INBEV	-0,24%
INDITEX	-0,15%

REPARTITION SECTORIELLE

Santé	19%
Technologie	18%
Industrie	12%
Pétrole	7%
Telecommunic	7%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	39%
Allemagne	25%
Pays Bas	17%
Espagne	5%
Belgique	3%

STATISTIQUES

Volatilité	10,56
Ratio Sharpe 1 an	0,15
Ratio Sharpe 3 ans	0,34
beta	0,87

PORTEFEUILLE

Actif net (Meur)	32,25
Taux d'exposition aux actions	63%
Sociétés en portefeuille	42
bigcaps (> 7 MdEur)	72%
midcaps	15%
smallcaps (<1 MdEur)	6%
liquidités	7%

TOP 3 SMALLCAPS

CLARANOVA	2,8%
ABC ARBITRAGE	1,1%
2CRSI	0,8%

TOP 3 MIDCAPS

GEMALTO	7,1%
DBV TECHNOLOGIES	2,2%
GETLINK	1,6%

TOP 3 BIGCAPS

SANOFI	4,8%
SAP	4,5%
UNILEVER	4,1%