



Florent BAINIER

**Gérant**

Tél : 01 47 23 62 69

fbainier@lafinancieredeleurope.com

## PERFORMANCES

PERIODE	28/09/2018	sept-18	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	160,23	-0,68%	-2,51%	9,14%	7,38%	7,19%	4,79%	35,53%
INDICE	8191,48	1,17%	5,11%	13,35%	7,44%	1,93%	10,16%	29,29%

## 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.



\*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.

## 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 :**

FR0010909523

**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

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Le mois de septembre aura été favorable aux actions françaises avec une hausse de 1.17% du CAC All Tradable NR. FDE Midcaps n'a pas réussi à suivre le rythme avec un recul de 0.68%.

La raison est une nouvelle fois, et nous pourrions presque faire un copier/coller de nos analyses de performance des mois précédents, à chercher du côté de la répartition des capitalisations au sein de l'indice de référence. En effet, les bigcaps ont une nouvelle fois surperformé les midcaps qui ont elles même été moins en baisse que les small caps (CAC40 +1.74%, Mid60 -1.21%, Small90 -3.78%). Notre répartition est plus favorable au smalls et midcaps que dans l'indice de référence (50% de small et midcaps, contre 20% dans le CAC All tradable).

Du côté du stockpicking, quelques titres se détachent. Parmi les hausses, Claranova bénéficie d'un nouveau partenariat dans l'IoT ainsi que du lancement effectif de Freeprints en Inde. Le titre gagne 31% en septembre. Scor gagne 15% suite à l'offre de rachat formulée par Covéa (mais refusée par le management de Scor) qui met en lumière la sous valorisation de ce titre. Dans les baisses on retiendra Wallix qui pâtit de l'absence de news depuis leur augmentation de capital. Une acquisition structurante est attendue, mais elle tarde à venir et certains investisseurs s'impatientent.

Côté sectoriel, nous n'avons profité que partiellement de la hausse du pétrole, notre exposition à ce secteur ayant été réduite suite au beau parcours du baril depuis le début de l'année.

Dans un contexte où l'essentiel des bonnes nouvelles est derrière nous, nous conservons une exposition prudente au marché, la hausse des taux qui s'est enclenchée devant selon nous conduire à une correction dans les prochains mois.

**CONTRIBUTIONS POSITIVES**

CLARANOVA	0,76%
TOTAL	0,22%
SCOR	0,22%

**Répartition Sectorielle**

Technologie	27%
Santé	18%
Industrie	15%
Pétrole	7%
Banques	5%

**CONTRIBUTIONS NEGATIVES**

WALLIX	-0,50%
SOPRA STERIA	-0,21%
2CRSI	-0,20%

**Répartition des capitalisations**

bigcaps (> 7 MdEur)	54%
midcaps	21%
smallcaps (<1 MdEur)	22%
Liquidités	4%

**STATISTIQUES**

Volatilité	10,06
Ratio Sharpe 1 an	-0,35
Ratio Sharpe 3 ans	0,54
beta	0,91

**PORTEFEUILLE**

Sociétés en portefeuille	51
Taux d'exposition aux actions	80%
Actif Net (Meur)	11,59

**TOP 3 SMALLCAPS**

CLARANOVA	4,4%
2CRSI	2,0%
WALLIX	1,6%

**TOP 3 MIDCAPS**

GEMALTO	7,3%
DBV	2,6%
VIRBAC	2,0%

**TOP 3 BIGCAPS**

SANOFI	5,6%
TOTAL	4,8%
AIRBUS	4,6%