



Florent BAINIER

Gérant

Tél : 01 47 23 62 69

fbainier@lafinancieredeurope.com

PERFORMANCES

| PERIODE | 28/09/2018 | sept-18 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---------|------------|---------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| FONDS | 222,06 | 0,43% | -0,28% | 7,73% | 6,09% | 8,61% | 0,91% | 23,01% |
| INDICE | 7003,99 | 0,27% | -0,63% | 9,15% | 3,72% | 7,53% | 5,05% | 19,11% |

* 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.

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.



*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.

CARACTERISTIQUES**Date de création :**

1er Juillet 2009

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 :

FR0010752964

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 à FDE Multicaps Europe qui fait légèrement mieux que l'Eurostoxx 50 NR avec une performance de 0.43% contre 0.27%.

La mise en place depuis plusieurs mois de notre stratégie d'allocation basée sur l'analyse technique des valeurs de l'Eurostoxx50 nous a permis une réallocation progressive vers les bigcaps au détriment des smalls et midcaps, ce qui a limité l'impact négatif de ces dernières sur la performance. Depuis le début de l'année, les smalls&midcaps sous performant en moyenne chaque mois de 1% les bigcaps. Nous n'en avons plus que 19% du portefeuille (dont 7% de Gemalto qui est sous opa, et donc assimilable à du cash).

Côté sectoriel, nous n'avons profité que partiellement de la hausse du pétrole, notre exposition à ce secteur ayant été ramenée en ligne avec celle de l'Eurostoxx50 suite à la forte hausse du baril depuis le début de l'année.

En ce qui concerne les pays, notre surexposition à la France a été payante ce mois-ci, le CAC 40 ayant surperformé l'Eurostoxx50. En revanche notre défiance envers l'Italie fut une erreur, le MIB affichant une progression de 2% en septembre.

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 comme nous l'avons exposé à plusieurs reprises depuis le début de l'année.

CONTRIBUTIONS POSITIVES

| | |
|-----------|-------|
| CLARANOVA | 0,58% |
| SANOFI | 0,19% |
| TOTAL | 0,16% |

CONTRIBUTIONS NEGATIVES

| | |
|----------|--------|
| AB INBEV | -0,20% |
| UNILEVER | -0,13% |
| LANXESS | -0,10% |

REPARTITION SECTORIELLE

| | |
|-------------|-----|
| Technologie | 19% |
| Santé | 16% |
| Industrie | 10% |
| Banques | 8% |
| Pétrole | 8% |

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

| | |
|-----------|-----|
| France | 42% |
| Allemagne | 27% |
| Pays Bas | 16% |
| Espagne | 5% |
| Belgique | 3% |

STATISTIQUES

| | |
|--------------------|--------|
| Volatilité | 10,49 |
| Ratio Sharpe 1 an | (0,26) |
| Ratio Sharpe 3 ans | 0,52 |
| beta | 0,86 |

PORTEFEUILLE

| | |
|-------------------------------|-------|
| Actif net (Meur) | 32,55 |
| Taux d'exposition aux actions | 80% |
| Sociétés en portefeuille | 43 |
| bigcaps (> 7 MdEur) | 75% |
| midcaps | 13% |
| smallcaps (<1 MdEur) | 6% |
| liquidités | 6% |

TOP 3 SMALLCAPS

| | |
|-------------------|------|
| CLARANOVA | 3,6% |
| 2CRSI | 0,7% |
| FRANCAISE ENERGIE | 0,7% |

TOP 3 MIDCAPS

| | |
|---------|------|
| GEMALTO | 7,1% |
| DBV | 2,3% |
| LANXESS | 1,4% |

TOP 3 BIGCAPS

| | |
|----------|------|
| SAP | 5,5% |
| SANOFI | 5,0% |
| UNILEVER | 3,9% |