



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.

1 2 3 4 5 6 7

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

CARACTERISTIQUES

Date de création :

15 mai 2015

Catégorie Morningstar :

France Small & 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

Éligibilité 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

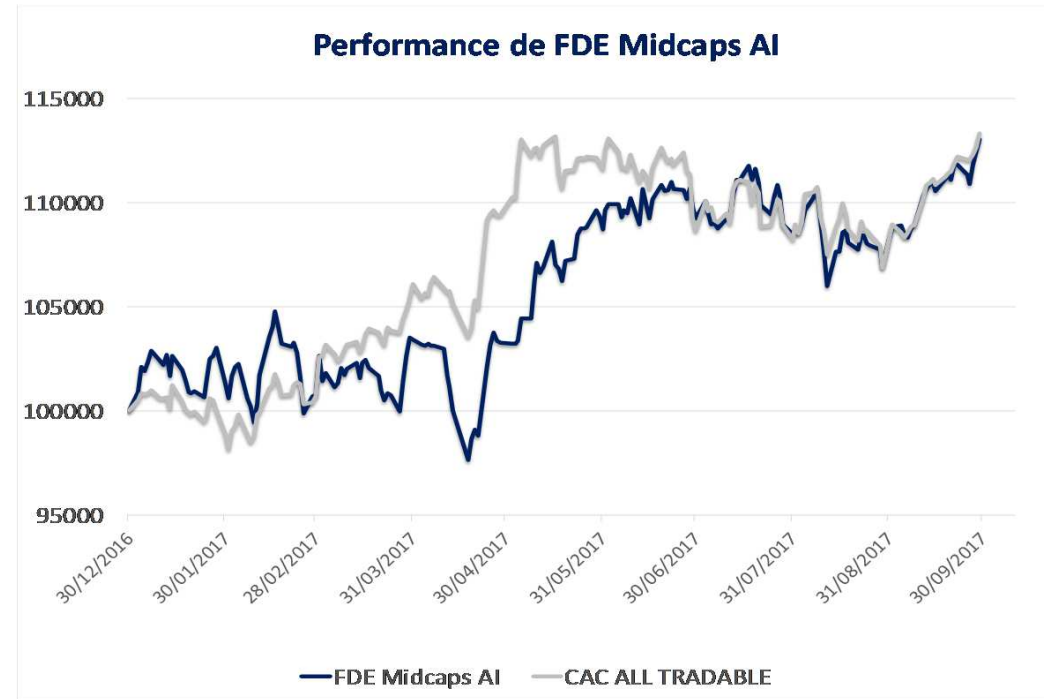
Droits d'entrée et de sortie :

Néant

PERFORMANCES

PERIODE	29/09/2017	sept-17	2017	2016	2015
FONDS	113 042,28	4,21%	13,00%	8,21%	0,04%
INDICE	7 791,72	4,74%	13,32%	7,44%	1,16%

* 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 septembre a été pour le CAC All Tradable NT le deuxième plus haussier de l'année avec +4.74%. Les marchés ont salué les bonnes perspectives de croissance des différentes zones mondiales, un langage maîtrisé des banques centrales concernant la fin progressive, mais toujours éloignée, du quantitative easing, et une stabilisation de la paire €/\$. Dans ce contexte, FDE Midcaps AI a affiché une belle progression en absolu avec +4.21%, mais néanmoins légèrement inférieure à celle de son indice.

L'écart vient principalement d'une forte déception sur Onxeo, en baisse de 54% entre le début du mois et le jour où nous avons décidé de sortir notre position suite à des résultats cliniques décevants. De manière surprenante, l'effet de son candidat médicament phare, le livatag, n'a pas montré de supériorité statistiquement significative contre son principal concurrent, alors que l'étude précédente avait été extrêmement encourageante. Cela vient non pas d'une moindre performance de livatag, mais d'une nette amélioration du produit contre lequel il était testé par rapport aux données existantes. Ce dernier étant déjà disponible sur le marché, l'avenir commercial de livatag paraît sérieusement compromis, et le cours de bourse ne présente plus aucun potentiel de hausse. Nous avons donc cédé nos titres, actant une perte de 65 pnb sur le mois.

Du côté des secteurs, nos choix se sont compensés. Ainsi parmi ceux qui ont sous-performé, notre absence des secteurs immobilier et agroalimentaire a été équilibrée par notre surpondération sur les matières premières.

En termes de mouvements, nous avons initié une position sur Soitec suite au lancement d'une nouvelle ligne de production. Notre thèse a été conforté par la signature quelques jours plus tard d'un contrat majeur avec Global Foundries.

STATISTIQUES

Volatilité	15,25
Ratio Sharpe 1 an	2,83
Ratio Sharpe 3 ans	0,67
beta	0,98

PORTEFEUILLE

Sociétés en portefeuille	46
Taux d'exposition aux actions	95%
Actif Net (Meur)	13,47

TOP 3 BIGCAPS		
PEUGEOT		4,2%
AMUNDI		4,2%
CAPGEMINI		3,4%

TOP 3 MIDCAPS		
COFACE		3,4%
VALLOUREC		3,1%
ALTEN		2,8%

TOP 3 SMALLCAPS		
CLARANOVA		5,17%
GRUPE SFPI		2,83%
BIGBEN INTERACTIVE		2,80%

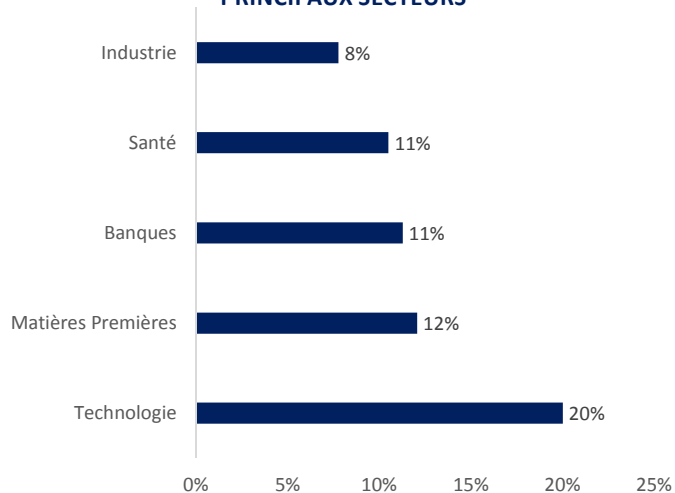
CONTRIBUTIONS POSITIVES

CLARANOVA	0,93%
PEUGEOT	0,56%
VALLOUREC	0,52%

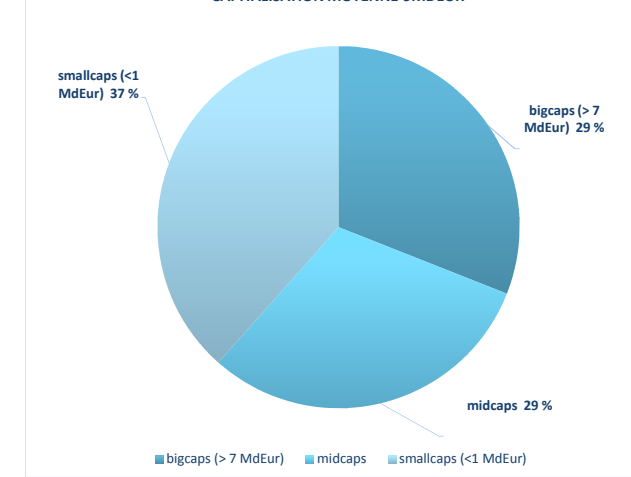
CONTRIBUTIONS NEGATIVES

ONXEO	-0,65%
GRUPE SFPI	-0,24%
NANOBIOTIX	-0,14%

PRINCIPAUX SECTEURS



CAPITALISATION MOYENNE 9MDEUR



La note d'information complète est disponible auprès de la société, ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un document contractuel. Les performances passées ne présagent pas des performances à venir. La Financière de l'Europe - 25 av. Pierre 1er de Serbie 75016 Paris Tél. 01 47 23 88 88 - contact@lafinanciereleurope.com