



Guillaume LEMAIRE

**Gérant du fonds
depuis novembre 2018**

Tel: 01.47.23.88.88

glemaire@lfdle.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.

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

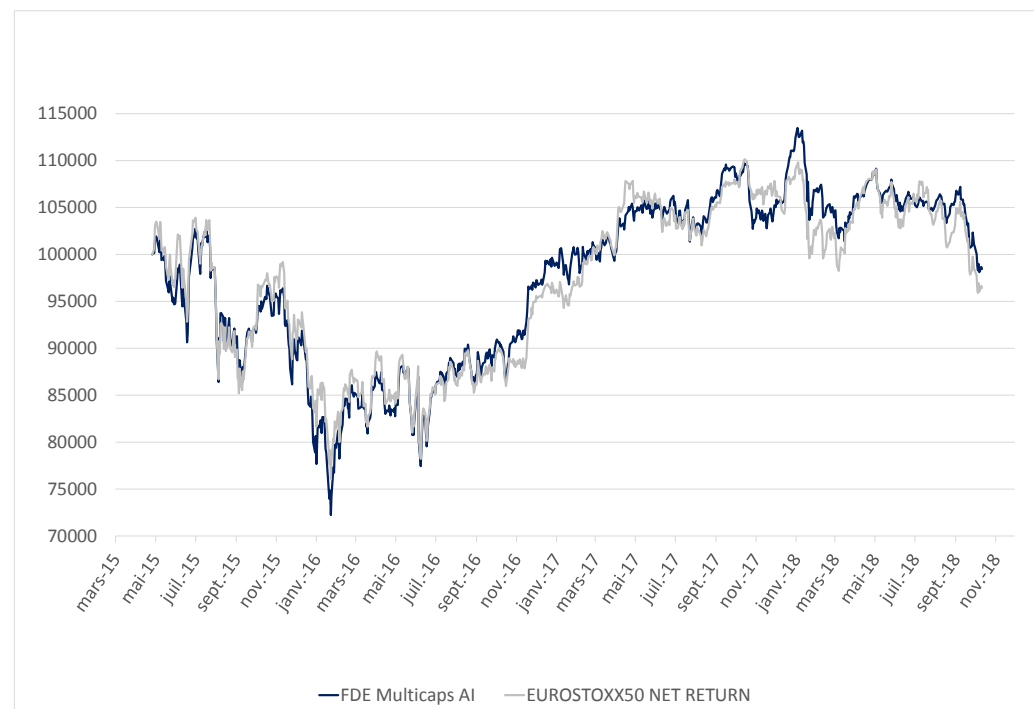
Droits d'entrée et de sortie :

Néant

PERFORMANCES

PERIODE	30/11/2018	nov-18	2018	2017	2016	2015
FONDS	98 664,84	-1,19%	-6,43%	8,67%	6,50%	-7,49%
INDICE	6 546,38	-0,71%	-7,12%	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

Après la chute du mois précédent, le mois de novembre est resté orienté à la baisse, pénalisé par des chiffres de croissance économique décevants en Europe, une poursuite de la guerre économique-politique entre la Chine et les USA, mais aussi plusieurs résultats de sociétés inférieurs aux attentes.

La principale déception vient des valeurs pétrole et matières premières, dont nous pensons que la baisse avait été excessive, et que nous avons renforcé prématurément. Ainsi Arcelor et ENI sont nos deux plus mauvaises contributions.

Sans surprise, nos positions défensives sont celles qui ont le plus contribué à la performance du fonds (Deutsche Telekom, Orange, Unilever, Ahold).

Parmi les mouvements du mois nous avons continué à réduire les small&midcaps au profit des bigcaps, afin d'être moins pénalisés à l'avenir par le mouvement de retrait sur ce segment de la cote, mouvement qui perdure depuis plusieurs mois et devrait se poursuivre.

Enfin, notre exposition au marché a été remontée au milieu du mois pour jouer un rebond de fin d'année.

CONTRIBUTIONS POSITIVES

ORANGE	0,30%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	0,23%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	0,15%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES

ARCELORMITTAL	-0,30%
ENI SPA	-0,23%
ESSILORLUXOTTICA	-0,23%

REPARTITION SECTORIELLE

Santé	14%
Technologie	10%
Biens et	10%
Télécom	8%
Energie	7%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	36%
Allemagne	23%
Pays Bas	9%
Espagne	4%
Belgique	3%

STATISTIQUES

Volatilité	11,67
Ratio Sharpe 1 an	(0,50)
Ratio Sharpe 3 ans	0,09
beta	0,85

PORTEFEUILLE

Actif net (Meur)	30,3
Taux d'exposition aux actions	75%
Sociétés en portefeuille	40
bigcaps (> 7 MdEur)	85%
midcaps	3%
smallcaps (<1 MdEur)	2%
liquidités	9%

TOP 3 SMALLCAPS

CLARANOVA	1,0%
DBV TECHNOLOGIES SA	0,9%
FRANCAISE ENERGIE	0,4%

TOP 3 MIDCAPS

INGENICO GROUP	1,5%
LANXESS AG	0,6%
SUBSEA 7 SA	0,7%

TOP 3 BIGCAPS

SANOFI	5,3%
SAP SE	5,1%
UNILEVER NV-CVA	4,0%