



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.



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

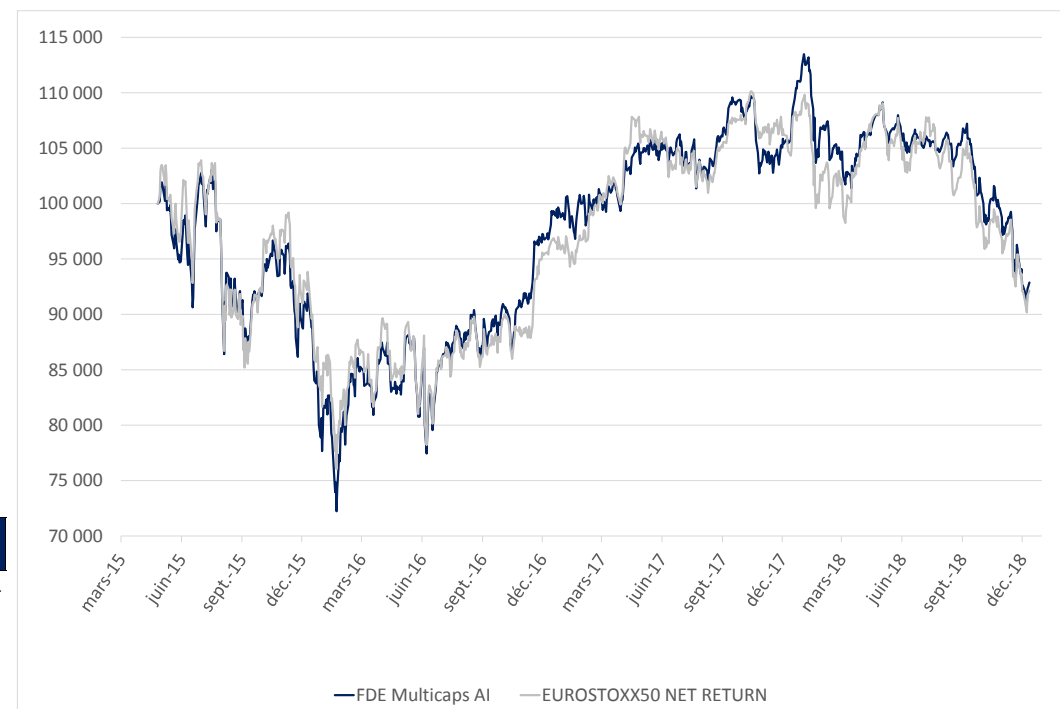
Droits d'entrée et de sortie :

Néant

PERFORMANCES

PERIODE	31/12/2018	déc-18	2018	2017	2016	2015
FONDS	92 876,45	-5,87%	-11,92%	8,67%	6,50%	-7,49%
INDICE	6 200,89	-5,28%	-12,03%	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 un bref sursaut en début de mois, les indices européens grandes capitalisations se sont largement repliés en décembre avec des baisses supérieures à 5% (-5.28% sur l'Eurostoxx 50 NR et -5.21% sur le CAC 40 NR) tandis que les plus petites capitalisations continuent leur descente aux enfers, puisque l'indice CAC Mid&small abandonne encore près de 8% au cours de ce mois, ce qui porte son recul à plus de 20% en 2018. Aux Etats-Unis, l'annonce de la suspension des droits de douanes entre la Chine et les USA pour une période de 90 jours, n'aura pas suffi à lever les doutes des investisseurs sur la capacité des 2 pays à s'entendre et ce, bien que la Chine soit sous pression en raison de la publication de statistiques économiques décevantes. Par ailleurs, faute d'accord entre les Républicains et les démocrates sur la construction du mur sur la frontière mexicaine le « shutdown » est désormais acté avec le renvoi de 800 000 fonctionnaires. En Europe, si l'Italie a fini par trouver un compromis avec la commission européenne sur son budget, en Grande Bretagne, le Brexit est dans une impasse face au refus des parlementaires d'avaliser le projet signé par Thérèse May et l'Union Européenne. De plus, face aux risques sur les perspectives d'activité et d'inflation désormais orientés à la baisse, de plus en plus de voix appellent la BCE à se montrer prudente dans sa volonté de « normalisation » de sa politique monétaire jusqu'ici déraisonnablement accommodante.

Dans ce contexte, nous avons profité de la baisse des marchés pour solder nos valeurs côtées en livre sterling (Antofagasta et AngloAmerican). Nous avons liquidé les positions sur les petites capitalisations les plus exposées aux soubresauts des marchés. Ainsi, le 3 décembre, nous avons vendu nos positions DBV Technologies, La Française de l'énergie et Claranova.

Côté sectoriel, alors que les secteurs de la santé et la techno représentaient 14 et 10% du portefeuille en novembre, nous avons dirigé nos investissements vers les secteurs de l'industrie (17%) et matériaux (14%) qui avaient de très faibles ratios de valorisation.

La part AI a donc terminé l'année en légère surperformance mais baisse de 11,92% contre 12,03% pour son indice de référence.

CONTRIBUTIONS POSITIVES	
KERING	0,13%
ENEL SPA	0,10%
PRYSMIAN SPA	0,08%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES	
CAPGEMINI SE	-0,35%
DEUTSCHE POST AG-REG	-0,32%
FRESENIUS SE & CO KGAA	-0,32%

REPARTITION SECTORIELLE	
Industrie	17%
Matériaux	14%
Consommation discrétionnaire	9%
Services aux collectivités	8%
Consommation de base	7%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE	
FRANCE	38%
GERMANY	14%
FINLAND	9%
ITALY	8%
NETHERLANDS	7%

STATISTIQUES	
Volatilité	12,37
Ratio Sharpe 1 an	(1,01)
Ratio Sharpe 3 ans	0,07
beta	0,85

PORTEFEUILLE	
Actif net (Meur)	29,2
Taux d'exposition aux actions	91%
Sociétés en portefeuille	50
bigcaps (> 7 MdEur)	64%
midcaps	25%
smallcaps (<1 MdEur)	0%
liquidités	10%

TOP 3 BIGCAPS	
ENGIE	2,1%
ENEL SPA	2,1%
RWE AG	2,0%

TOP 3 MIDCAPS	
PRYSMIAN SPA	2,1%
ORION OYJ-CLASS B	2,0%
SEB SA	2,0%