



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	31/01/2019	janv-19	2019	2018	2017	2016
FONDS	98 764,86	6,34%	6,34%	-11,92%	8,67%	6,50%
INDICE	6 542,17	5,50%	5,50%	-12,03%	9,15%	3,72%

\* 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 une fin d'année 2018 marquée par un mouvement de panique sur les marchés actions, les indices européens grandes capitalisations rebondissent nettement et effacent ainsi la baisse enregistrée en décembre.

**Aux Etats-Unis**, les investisseurs se veulent résolument optimistes sur l'issue des négociations avec la Chine, ont salué des publications rassurantes de résultats d'entreprises et la fin temporaire du « shutdown » qui paralysait les administrations publiques. Mais c'est surtout le changement de tonalité de la FED qui écarte désormais la référence à de nouvelles hausses de taux, qui a rassuré le marché.

**L'Europe**, a largement profité de l'embellie boursière outre atlantique, en dépit de chiffres macroéconomiques toujours faibles puisque l'Italie est entrée officiellement en récession avec un repli de son PIB de 0.2% au dernier trimestre. En Grande Bretagne, Thérèse May a certes obtenu un accord de son parlement sur son projet de Brexit, mais sur un texte différent de celui qui avait été proposé par l'Union Européenne et alors que Bruxelles refuse de relancer les négociations. Stora Enso (16%) contribue à hauteur de 25bps avec un upgrade de d'un analyste sur la valeur. AB Inbev a gagné 15.8% alors que le premier brasseur mondial envisagerait d'introduire en Bourse ses activités asiatiques selon Bloomberg. Avec une hausse de (+14.2%), DSM profite de r achat à bon compte ainsi que d'une recommandation.

A l'inverse, Orange (-4.1%) perd du terrain avec la crainte d'une amende potentielle de 1 milliard d'euros de la part du régulateur de télécoms qui accuse le groupe de ne pas respecter son obligation de qualité de service. Deutsche Telekom suit et cède aussi 4%.

Dans les midcaps, nous rentrons deux valeurs italiennes sous valorisées (RECORDATI et HERA) et repondérons ORION dans notre portefeuille. Dans les Bigcaps, Unilever, CRH et Danone sont nos valeurs favorites.

Côté sectoriel, notre portefeuille a profité de la publication des résultats de LVMH qui prend 10.7% sur le mois et entraîne les autres valeurs du luxe comme Kering et Moncler.

Ainsi, malgré une exposition moyenne de 80% aux actions, le fonds surperforme l'eurostoxx net return et gagne 6,34%.

## STATISTIQUES

Volatilité	12,55
Ratio Sharpe 1 an	(1,00)
Ratio Sharpe 3 ans	0,53
beta	0,85

## PORTEFEUILLE

Actif net (Meur)	30,49
Taux d'exposition moyen aux actions	77%
Sociétés en portefeuille	50
Bigcaps (> 7 MdEur)	66%
Midcaps	25%
Futures	-22%
Liquidités	9%

## CONTRIBUTIONS POSITIVES

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	0,28%
KONINKLIJKE DSM NV	0,26%
ENGIE	0,22%

## CONTRIBUTIONS NEGATIVES

SIEMENS AG-REG	-0,09%
ORANGE	-0,09%
WARTSILA OYJ ABP	-0,08%

## TOP 3 BIGCAPS

UNILEVER NV-CVA	2,1%
CRH PLC	2,1%
DANONE	2,0%

## REPARTITION SECTORIELLE

Industrie	18%
Matériaux	16%
Soins de santé	10%
Consommation de base	8%
Services aux collectivités	8%

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE

FRANCE	37%
GERMANY	15%
ITALY	11%
NETHERLANDS	8%
FINLAND	8%

## TOP 3 MIDCAPS

RECORDATI SPA	2,1%
ORION OYJ-CLASS B	2,0%
HERA SPA	2,0%