



Vincent VERHEYDE

**Gérant**

Tél : 01 47 23 52 32

vverheyde@lfdle.com

## PERFORMANCES

PERIODE	30/04/2020	avr-20	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	114,81	14,44%	-26,73%	15,51%	-17,46%	9,14%	7,38%	7,19%	4,79%
INDICE	6905,01	4,95%	-22,97%	27,84%	-10,03%	13,35%	7,44%	10,93%	10,16%

## 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.

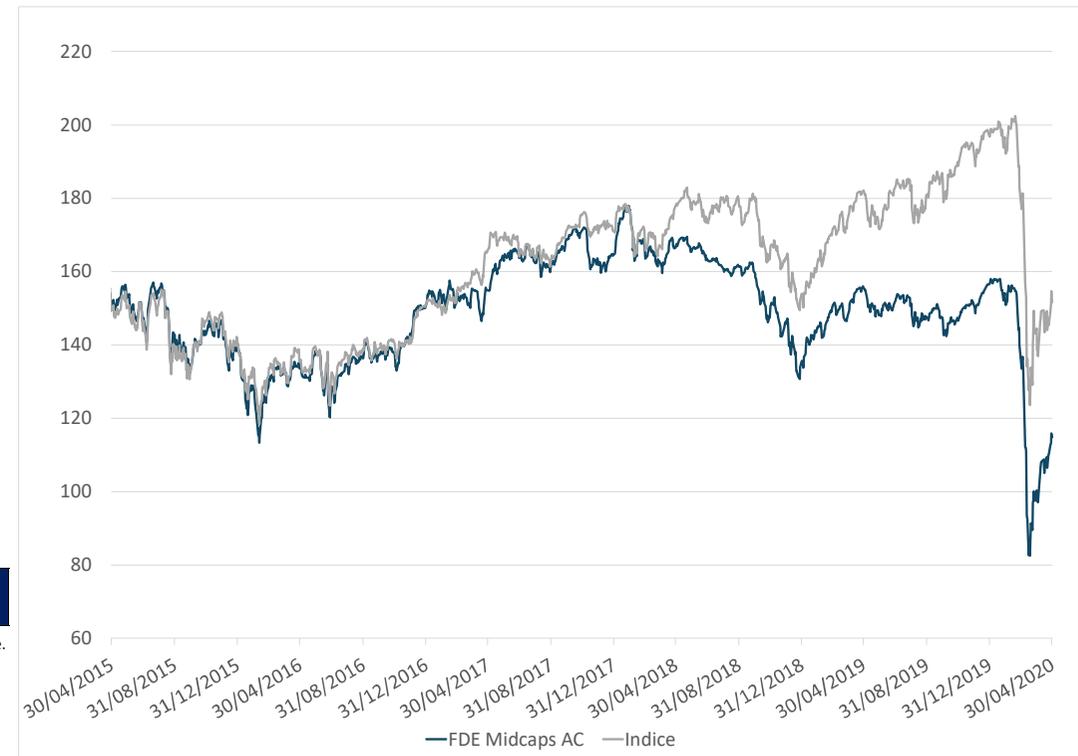
## RISQUE DU FONDS

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.



\*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.

## CARACTERISTIQUES

**Date de création :**

21 Juillet 2010

**Catégorie Morningstar :**

France Small &amp; 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 :**

FR0010909523

**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

Les marchés d'actions se reprennent en avril (+5%), non sans avoir inscrit en début de mois une nouvelle chute qui actait un repli sans précédent de 40% des indices actions en moins de 6 semaines. Les craintes des investisseurs entravent logiquement ce rebond, après cet excès baissier, alors que la généralisation des mesures de confinement dans de nombreux pays entraîne des conséquences économiques qui restent difficilement quantifiables à ce stade.

**Le stock picking de notre compartiment actions** (87% du portefeuille) a été, à l'opposé du mois de mars, très contributif avec des redressements spectaculaires sur certaines de nos valeurs comme Chargeurs (+86%), Gensight (+73%) ou encore Plastic Omnium (+40%). Globalement le repositionnement opéré le mois dernier sur les actions a bien fonctionné tout comme notre stratégie sur les dérivés qui a connu un redressement spectaculaire (+4,05%). Nous continuons à être réactif sur les titres que nous détenons et n'hésitons pas à prendre nos profits rapidement (Chargeurs, Gensight, Intégragen, Christian Dior, Unibail) tout en consolidant le fonds de notre portefeuille avec la constitution de nouvelles positions comme SEB qui bénéficie du redémarrage de sa filiale Supor en Chine, Sopra ou encore certaines financières dont les replis nous semblent excessifs. Nous avons également renforcé à des cours très attractifs notre présence dans le secteur des équipementiers automobiles (Akwel et Plastic Omnium), et ces deux valeurs ont affiché des progressions spectaculaires depuis leur entrée dans notre portefeuille.

**Avec une progression proche de 15%, FDE MIDCAPS avance 3 fois plus vite que son indice en avril, et rattrape ainsi les 2/3 du retard accumulé au cours du premier trimestre 2020.** Outre une allocation actions performante, la baisse de la volatilité que nous attendions dans un contexte de normalisation des marchés nous a permis de compenser intégralement les pertes encaissées en mars sur les dérivés et devrait nous apporter un soutien dans les mois à venir dans le redressement de nos performances.

## CONTRIBUTIONS POSITIVES

CHARGEURS	0,96%
SCOR	0,66%
GENSIGHT	0,55%

## Répartition Sectorielle

Consommation discrétionnaire	12%
Biens et services Industriels	12%
Technologies de l'information	10%
Santé	10%
Banques & Assurances	7%

## ACHATS OU RENFORCEMENTS

BNP, NATIXIS
PLASTIC OMNIUM
SEB
SOPRA

## CONTRIBUTIONS NEGATIVES

TF1	-0,14%
THALES	-0,11%
BOLLORE	-0,05%

## Répartition des capitalisations

Bigcaps (> 7 MdEur)	36%
Midcaps	20%
Smallcaps (<1 MdEur)	31%
Obligations	12%
Liquidités	1%

## VENTES OU ALLEGEMENTS

CHRISTIAN DIOR
EVOLIS
EUROPCAR

## STATISTIQUES

Volatilité Hebdo 5 ans	22,63
Ratio Sharpe 1 an	-0,7
Ratio Sharpe 3 ans	-0,31
Bêta	1,06

## PORTEFEUILLE

Actions en portefeuille	57
Exposition moyenne actions	93%
Actif Net (Meur)	7,44

## TOP 3 SMALLCAPS

LE BELIER	3,5%
BIGBEN INTERACTIVE	2,2%
CLARANOVA	2,1%

## TOP 3 MIDCAPS

SCOR SE	3,1%
SEB SA	2,1%
KORIAN	2,1%

## TOP 3 BIGCAPS

ORANGE	3,7%
SANOFI	3,0%
PEUGEOT	2,6%

## CONTRIBUTIONS DERIVES

AVRIL	4,05%
2020	-4,29%