



Vincent VERHEYDE
Gérant du fonds depuis Mai 2015
Tel: 01 47 23 52 32
vverheyde@lfdle.com

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Pour atteindre son objectif de gestion, FDE Patrimoine est investi sur deux principales classes d'actifs. Les obligations (Etat, secteur public ou privé) dans une fourchette d'exposition comprise entre 40% et 100% et les actions, majoritairement de la zone euro et dans une limite maximale de 40%. A l'intérieur de bornes, les expositions sur ces deux classes d'actifs varieront en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant, dans le but d'obtenir une performance modérée et peu volatile des actifs.

RISQUE DU FONDS

Le porteur de parts de cet OPCVM s'expose principalement aux risques actions, taux et produits dérivés. FDE Patrimoine 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 :

26 Juin 2009

Catégorie Morningstar :

Allocation Euro PRUDENTE

Benchmark: 20% de l'Eurostoxx 50 NR + 80% FTSE MTS

Eurozone Govt Bonds 3-Y

Valorisation:

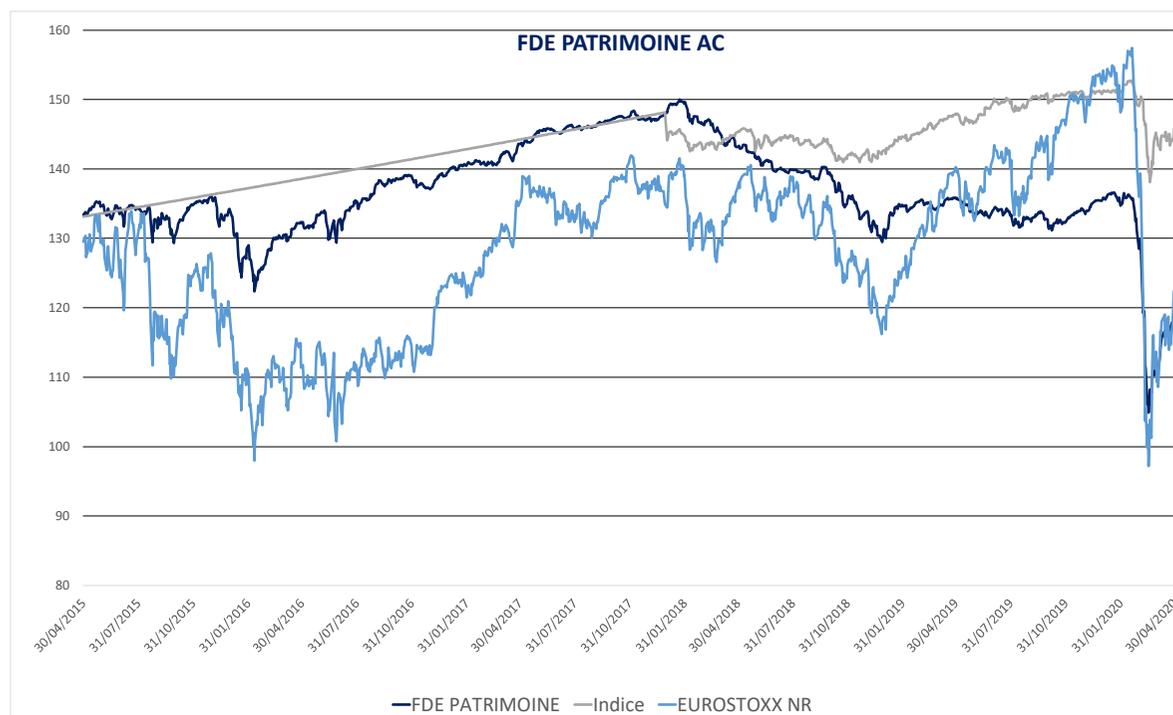
Quotidienne

Commission de surperformance: 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance du benchmark

PERFORMANCES

PERIODE	30/04/2020	avr-20	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS	118,65 €	6,22%	-12,39%	3,12%	-11,27%	6,12%	3,91%	4,09%
BENCHMARK*		0,62%	-4,66%	6,72%	-2,70%	4,00%	4,00%	4,31%

*20% de l'Eurostoxx 50 NR + 80% FTSE MTS depuis le 01/01/2018



Code ISIN :

FR0010752956

Eligibilité PEA :

Non

Classification AMF :

OPCVM Mixte

Dépositaire :

CM-CIC Securities

Valeur de la part d'origine :

100 €

Durée de placement recommandée :

Supérieure à 4 ans

Frais de Gestion :

1,80% maximum

Droits d'entrée et de sortie :

Néant

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@lafinancieredeleurope.com



STATISTIQUES	
Encours en millions d'euros	20,0
Volatilité Hebdo 1 an	15,2%
Volatilité Hebdo 5 ans	8,1%
Ratio de Sharpe 5 ans	0,03

PRINCIPALES LIGNES DU FONDS	
FDE MULTICAPS EUROPE-AI	8,1%
CREDIT LOGEMENT SA	5,0%
TOUAX SCA-SGTR-CITE-SGT	4,8%
ETHIAS SA	4,8%
NATIXIS ASSURANCES SA	4,7%
LA MONDIALE	3,8%
CAISSE NAT REASSURANCE	3,7%
RENAULT TP	3,5%

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 investisseurs ont pris acte des mesures de soutien prises par les Banques Centrales et les gouvernements mais les craintes 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. Dans un contexte de marché marqué par la baisse de volatilité, les secteurs fortement sanctionnés en mars ont violemment rebondi en avril à l'image de l'auto (+13.2%) et des loisirs (+12.2%), suivis de la Technologie (9.8%) et de la Pharma (9.3%). A l'inverse, la baisse du prix du baril et de l'énergie a négativement impacté le secteur pétrolier (-1.8%) et ont freiné la performance des Utilities (+2.2%). Les financières ont continué de sous-performer sur la période.

Le **stock picking de notre compartiment actions** (36% du portefeuille) a été, à l'opposé du mois de mars, très contributif avec des redressements spectaculaires sur certaines de nos valeurs comme Gensight (+73%), Lumibird (+34%), Scor (28%) ou encore Fnac Darty (+24%). 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 (+2,17%). Nous continuons à être réactif sur les titres que nous détenons et n'hésitons pas à prendre nos profits rapidement (Chargeurs, Gensight, Intégragen, LVMH, Christian Dior, Unibail) tout en consolidant le fonds de notre portefeuille avec la constitution de nouvelles positions comme

CONTRIBUTIONS POSITIVES OBLIGATIONS	
CAISSE NAT REASSURANCE	0,34%
CREDIT LOGEMENT SA	0,30%
LA MONDIALE	0,24%

CONTRIBUTIONS POSITIVES ACTIONS	
GENSIGHT BIOLOGICS SA	0,39%
NACON SA	0,23%
LUMIBIRD	0,20%

ACHATS OBLIGATIONS	
AKKA TECHNOLOGIES 3,5% PERP	

CONTRIBUTIONS NEGATIVES OBLIGATIONS	
CLARANOVA SADIR 2023	-0,31%
AKKA TECHNOLOGIES	-0,31%
TOUAX SCA-SGTR-CITE-SGT	-0,34%

CONTRIBUTIONS NEGATIVES ACTIONS	
THALES SA	-0,05%
FRANCAISE ENERGIE	-0,02%

ACHATS ACTIONS	
SEB	
SOPRA	
UBISOFT	

CONTRIBUTIONS COUVERTURE	
AVRIL	2,17%
CUMUL 2020	3,90%

EXPOSITION MOYENNE EN ACTIONS	
AVRIL	27%
2020	26%

VENTES ACTIONS	
SMALLCAPS (COGELEC, CARMAT, INTEGRAGEN)	
ALSTOM	
LUXE (LVMH, CHRISTIAN DIOR)	

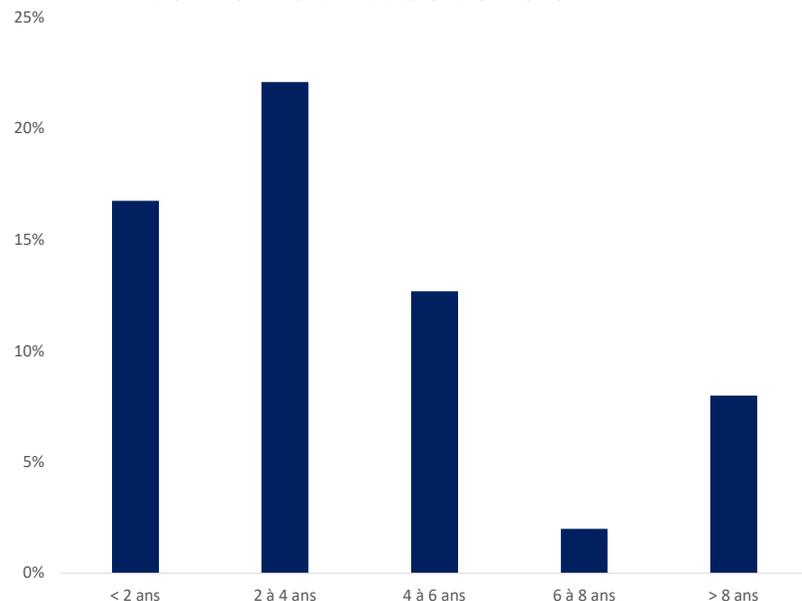
SEB qui bénéficie du redémarrage de sa filiale Supor en Chine, ou encore Sopra dont le repli nous semble excessif. Nous avons également initié à un cours très attractif une position sur Natixis et renforcé nos investissements dans les jeux vidéo avec Big Ben et Ubisoft.

La partie obligataire qui représente 62% de l'actif du fonds a évolué dans un contexte marqué par la stabilité des obligations gouvernementales (toujours en rendement négatif donc hors de notre champ d'investissement) alors que nous avons assisté à un léger rebond des obligations d'entreprises après l'hécatombe du mois de mars. Nous avons réalisé qu'un seul investissement dans la perpétuelle Akka technologies et allégué quelques lignes dans le segment HY (Bird, CMA CGM, Vallourec 2022 et Solocal 2022).

En se progressant de plus de 6%, grâce à la poche actions et dérivés alors que la poche obligataire reste sous pression, FDE Patrimoine réalise un bilan mensuel inédit. Outre une allocation actions performante (contribution de 4%), la baisse de la volatilité que nous attendions dans un contexte de normalisation des marchés nous a permis d'engranger des gains substantiels (+2,17%) sur les dérivés et devrait nous apporter un soutien dans les mois à venir dans le redressement de nos performances.



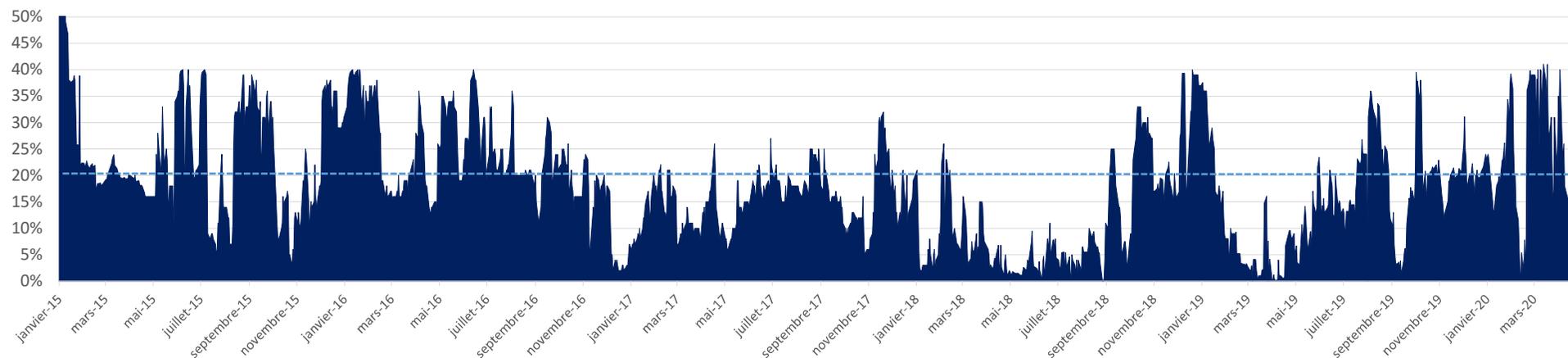
DURATION MOYENNE DES OBLIGATIONS



COMPOSITION DE L'ACTIF



EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS DEPUIS MAI 2015



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@lafinancieredeurope.com