



**Guillaume Lemaire**  
Pdg & Gérant du fonds

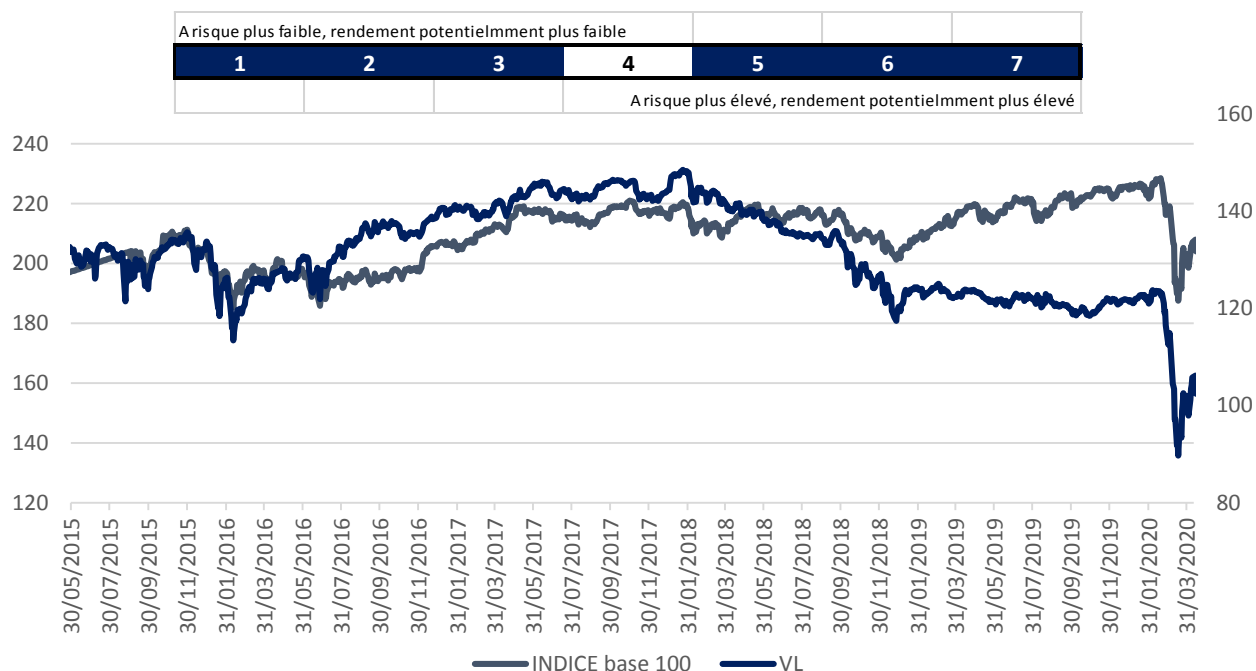
Tel: +33(0)1 47 23 52 31  
glemaire@lfdle.com

### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Pour atteindre son objectif de gestion, FDE Profil 0 – 100 est exposé de 0% à 100% principalement sur les actions de la zone euro, en fonction des anticipations du gérant relatives à l'évolution de ces marchés. Cette totale flexibilité est mise en œuvre via l'utilisation de produits dérivés principalement en couverture puisque l'investissement actions sera toujours supérieur à 75% pour être éligible au PEA.

### RISQUE DU FONDS

Le porteur de parts de cet OPCVM s'expose principalement aux risques actions, taux et produits dérivés. FDE Profil 0 - 100 ne bénéficie d'aucune garantie de protection du capital.



PERFORMANCE AC							
PERIODE	30/04/2020	avr.-20	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS	107,60	5,52%	-11,32%	0,86%	-16,59%	3,54%	4,17%
INDICE	6 905,01	2,70%	-10,82%	13,72%	-6,20%	4,40%	1,70%

**Date de création :** 21 juillet 2010

**Valeur de la part d'origine :** 100€

**Eligibilité PEA :** Non

**Objectif :** Surperformer le CAC ALL TRADABLE

**Frais de Gestion :** 2.20% maximum

**Dépositaire :** CM-CIC Securities

**Benchmark :** 50% de l'Eurostoxx 50 NR + EONIA

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

**Code ISIN :** FR0010909515

**Catégorie Morningstar :** Allocation Euro FLEXIBLE

**Durée de placement recommandée :** Supérieure à 4 ans

**Classification AMF :** OPCVM Diversifié

**Valorisation :** Quotidienne

**Droits d'entrée et de sortie :** Néant



Répartition Sectorielle	
Industrie	16,9%
Technologies de l'information	21,8%
Soins de santé	15,8%
Consommation discrétionnaire	13,0%
Services de communication	1,5%

Répartition Géographique	
FRANCE	74%
GERMANY	10%
NETHERLANDS	5%
BELGIUM	2%
ITALY	3%

Structure du portefeuille	
Big cap	59%
Mid cap	16%
Small Cap	1%
Fonds	10%
Obligations	11%
Future	-3%
Liquidités	4,0%
Exposition	79%

Contributions positives		Variation et pt d'indice	
SANOFI	11,29%		54,91
CAPGEMINI	11,35%		48,28
ELIS	30,79%		40,77
SOPRA STERIA GROUP	8,15%		38,17
KON.PHILIPS	7,58%		37,60
FDE MULTI.EUROP.AI	7,06%		33,33
STMICROELECTRONICS	19,30%		25,99
ILIAD	9,99%		22,52

Contributions négatives		Variation et pt d'indice	
MTU AERO ENGINES	-6,79%		(16,49)
ALSTOM REGROUPT	-2,05%		(11,44)
CBO TER.3,75%24 CV	-6,12%		(7,22)
KERING	-3,30%		(6,17)
SOLOCAL TV22	-13,48%		(5,88)
BOURBON TV14-PERP	-99,00%		(4,54)
SEB	-3,26%		(3,78)
SRP GROUPE	-18,91%		(2,91)

STATISTIQUES		AC	
Volatilité			18,08
Ratio Sharpe 1 an			-0,75
Ratio Sharpe 3 ans			-0,82
Beta			0,70

## Commentaires de Gestion

Les marchés d'actions se reprennent timidement en avril, non sans avoir inscrit en début de mois une nouvelle chute qui actait d'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, tant la propagation du coronavirus qui entraîne une généralisation du confinement dans de nombreux pays et ses conséquences économiques restent difficilement quantifiables à ce stade.

Sur le mois, le fonds FDE PROFIL0/100 a progressé de 5,52% (indice +2,70%)

Sur la poche actions, notre exposition est restée sur la borne haute de notre fourchette d'exposition.

SANOFI, 1<sup>ère</sup> ligne du fonds progresse de plus de 11% sur le mois.

Le géant pharmaceutique de la santé a publié ses résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2020, le 24 avril dernier

Le chiffre d'affaires s'est élevé à près de 9 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre en hausse de près de 7% due pour moitié à la pandémie de Covid -19.

La constitution de stock dans les circuits de distribution représente près de la moitié de la hausse du chiffre d'affaires

Le bénéfice net a quant à lui monté de 48% au 1<sup>er</sup> trimestre à 1,7 milliard d'euros

Le vaccin contre la Covid 19 pourrait être un autre catalyseur pour le titre