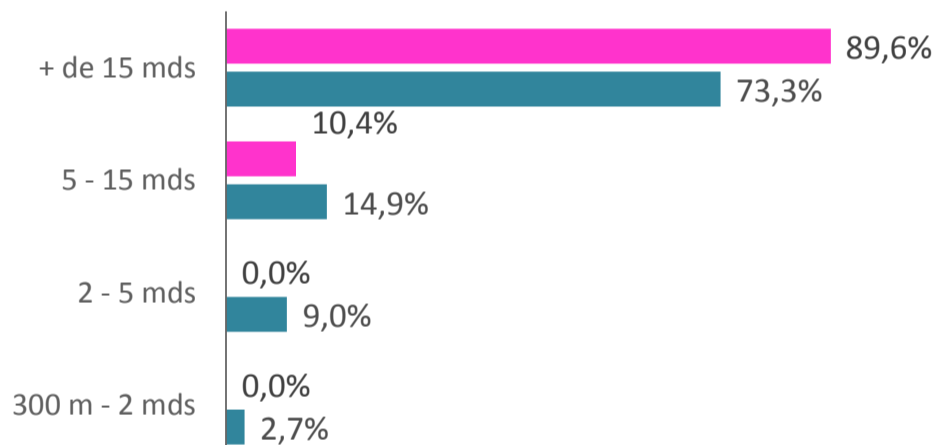


## Objectif de gestion et caractéristiques

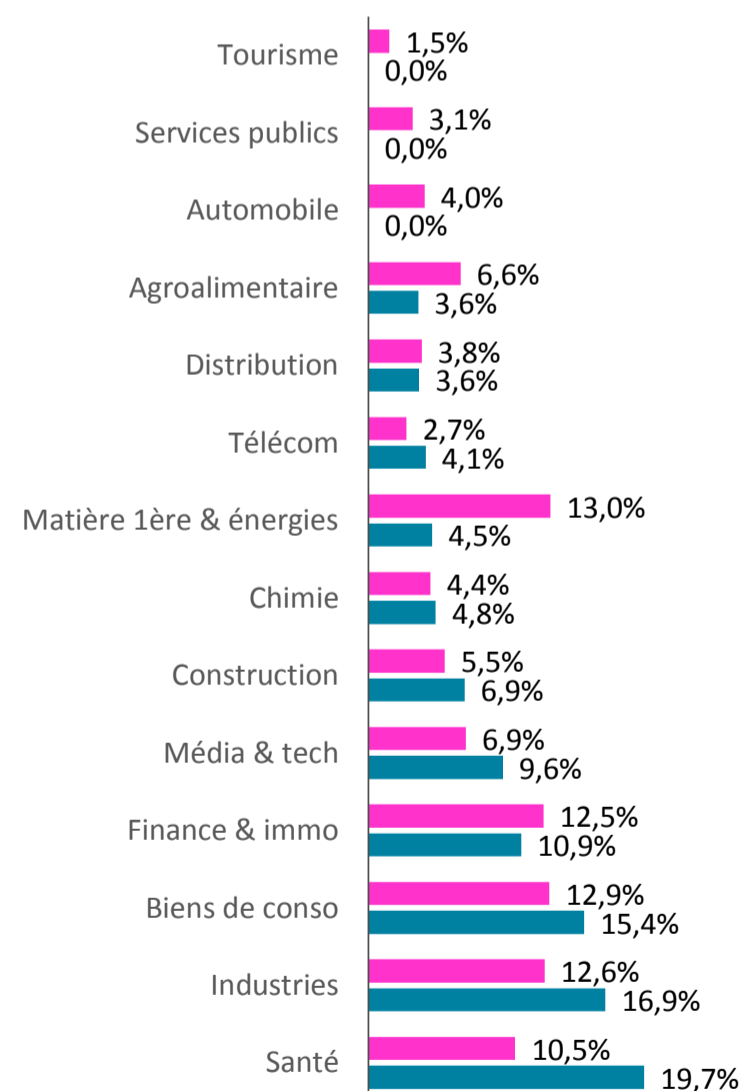
FCP Mon PEA est un fonds actions principalement investi dans les sociétés de larges capitalisations françaises, cherchant à surperformer l'indice CAC 40 (dividendes nets réinvestis) sur le long terme par la sélection des valeurs les mieux positionnées pour générer de la performance. Erasmus Gestion est délégataire de gestion financière du fonds FCP mon PEA mandaté par la Française AM.

|   |   |
|---|---|
| <b>Gérants du fonds :</b>                   | Jean-François GILLES                        |
| <b>Date de création du fonds :</b>          | 27 mai 2010                                 |
| <b>Horizon d'investissement conseillé :</b> | 5 ans                                       |
| <b>Type de parts :</b>                      | Capitalisation                              |
| <b>Valorisation :</b>                       | Quotidienne sur la base du cours de clôture |

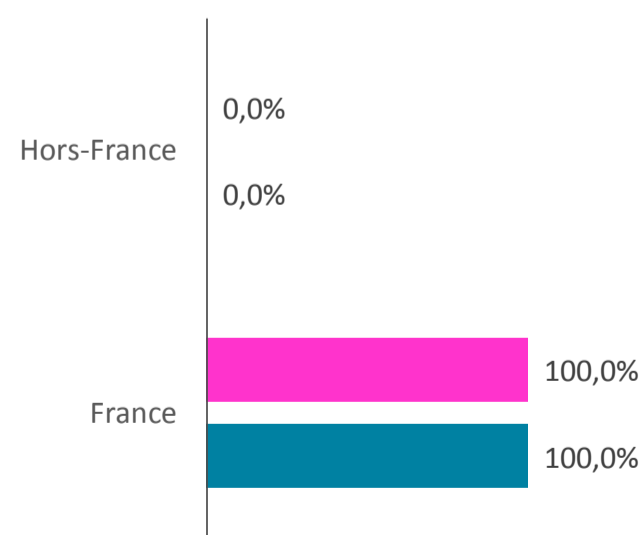
## Répartition par taille de capitalisation



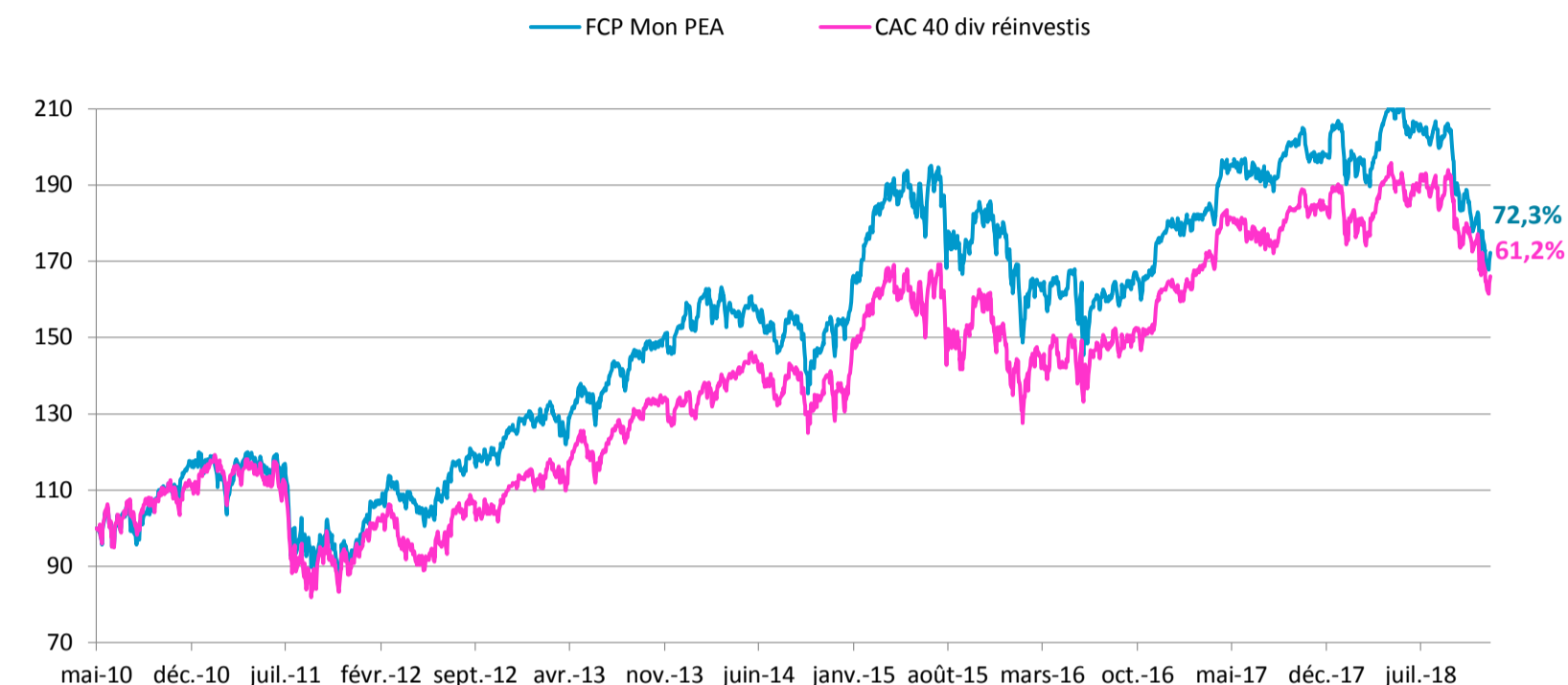
## Répartition sectorielle



## Répartition géographique



## Graphique historique des VL depuis sa création



## Ratios de risques

|   | 1 an glissant | 3 ans glissants |
|---|---------------|-----------------|
| <b>Alpha</b>                            | -4,53%        | -3,91%          |
| <b>Beta</b>                             | 0,91          | 0,87            |
| <b>Volatilité du fonds</b>              | 14,27%        | 14,18%          |
| <b>Volatilité CAC 40 Div réinvestis</b> | 14,91%        | 15,39%          |
| <b>Ratio de Sharpe</b>                  | -0,88         | 0,15            |
| <b>Ratio d'information</b>              | -0,82         | -0,85           |

## Mouvement du mois

| Achats         | Ventes |
|----------------|--------|
| ORPEA          |        |
| AIR LIQUIDE SA |        |

## Principales lignes

|           |       |                              |       |
|-----------|-------|------------------------------|-------|
| SANOFI    | 7,09% | VINCI SA                     | 4,41% |
| GEMALTO   | 5,60% | AIR LIQUIDE SA               | 4,27% |
| LOREAL    | 5,46% | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 4,18% |
| SAFRAN SA | 5,07% | SCHNEIDER ELECTRIC SE        | 3,92% |
| TOTAL SA  | 5,05% | AXA SA                       | 3,71% |

FCP Mon PEA

CAC 40 Div réinvestis

## Commentaire de gestion

Dans la lignée des derniers mois, les marchés poursuivent leur baisse en décembre, affichant de nouveau plus bas sur les indices européens. Pas de surprises majeures sur le plan économique : confirmation de la fin du QE en Europe, et 4<sup>ème</sup> remontée des taux par la **Fed**, qui pour autant n'empêche pas les rendements long-terme de baisser à nouveau. Les politiques des banques centrales, la guerre commerciale **sino-américaine**, le **Brexit**, **l'Italie**, le pétrole et des chiffres économiques décevants dans l'ensemble sont parmi les sujets de préoccupation désormais récurrents. L'indice CAC40 NP est en fort repli et FCP Mon PEA n'atténue que très légèrement son recul (-5.04 %) en dépit de son caractère défensif, ce qui indique que la baisse revêt un côté irréfléchi et non discriminé.

Dans notre fonds, les entreprises financières, sans pondérer, ont été sévèrement affectées : **Natixis** -15.59%, **Crédit Agricole** -14,02% et **AXA** (-12.35%) mais **Cap Gemini** (-14,88%) et **Eurofins Scientifique** (-14,88%) ont été aussi très touchés sans raison spécifique. Seul le luxe a surnagé (**Kering** +7.19%, **LVMH** +2.24, **Hermès** +1.49% et **Pernod-Ricard** +1.49%), avec **Air Liquide** (+0.33%) industrielle à caractère défensif. Cette entreprise est entrée en portefeuille au cours du mois avec **Orpéa**, le leader européen de la prise en charge de la dépendance qui détient un réseau de 854 établissements et 86.757 lits dans 13 pays.

C'est donc avec un portefeuille défensif, avec des entreprises offrant une visibilité supérieure à la moyenne, que nous abordons 2019, espérant qu'une bonne issue des négociations commerciales entre les **Etats-Unis** et la **Chine** et de celles sur le **Brexit** permettra plus d'optimisme rapidement.

## Souscriptions/Rachats

Avant 11h sur la base du cours de clôture du jour auprès de LA FRANCAISE AM FINANCE SERVICES

|                     |                       |
|---------------------|-----------------------|
| Téléphone           | +33 (0)1 73 00 73 83  |
| Fax                 | +33 (0)1 73 00 73 73  |
| Part R              | Pas de Minimum        |
| Part I              | Minimum 150 000 euros |
| Règlement/Livraison | J+2                   |

Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire de préciser le code BIC/BIC1 de votre société.

## Administration du fonds

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Nombre de parts          | 616726,41694 parts R, 5170,07 parts I                              |
| Société de Gestion       | La Française AM  |
| Déléataire, Gestion Fin. | Erasmus Gestion  |
| Dépositaire              | BNP Paribas Securities Services                                    |
| Valorisateur             | BNP Paribas Fund Services  |
| CAC                      | Deloitte   |
| Frais de gestion         | Part R : 2% TTC / Part I : 1% TTC                                  |
| Frais de surperformance  | 20 % de la superf. au-delà de l'indice div. réinvestis (si perf>0) |
| Droits d'entrée          | 4% maximum acquis au distributeur                                  |

| Performance | Janvier | Février | Mars   | Avril  | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre | YTD     |
|-------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|-----------|---------|----------|----------|---------|
| 2010        | -       | -       | -      | -      | -0,24% | -1,81% | 5,10%   | -5,77% | 8,26%     | 4,14%   | -1,56%   | 7,65%    | 15,90%  |
| 2011        | 0,28%   | -2,01%  | -1,25% | 6,36%  | -0,68% | -0,64% | -4,94%  | -8,48% | -9,40%    | 7,33%   | -4,26%   | -0,83%   | -18,18% |
| 2012        | 8,05%   | 5,10%   | 3,23%  | -1,66% | -4,38% | 2,58%  | 5,84%   | 1,20%  | 1,00%     | 2,83%   | 3,85%    | 1,21%    | 32,21%  |
| 2013        | 2,27%   | 1,00%   | -0,96% | 1,56%  | 4,64%  | -3,10% | 7,10%   | -3,80% | 6,17%     | 2,84%   | 1,72%    | 1,36%    | 22,18%  |
| 2014        | 0,25%   | 6,00%   | -1,92% | -1,70% | 0,66%  | -2,48% | -1,82%  | 1,70%  | -0,27%    | -4,43%  | 4,97%    | -0,30%   | 0,16%   |
| 2015        | 7,18%   | 7,82%   | 3,74%  | 1,87%  | 1,08%  | -4,19% | 6,31%   | -8,18% | -4,14%    | 7,71%   | 1,53%    | -3,48%   | 16,81%  |
| 2016        | -5,54%  | -3,77%  | 0,26%  | 0,53%  | 2,00%  | -8,21% | 4,74%   | 0,01%  | 1,42%     | 0,62%   | 2,56%    | 5,57%    | -0,72%  |
| 2017        | -0,61%  | 0,83%   | 3,13%  | 3,74%  | 2,33%  | -1,85% | -0,34%  | -0,04% | 4,86%     | 1,70%   | -2,53%   | -0,59%   | 10,84%  |
| 2018        | 3,58%   | -3,43%  | -2,78% | 6,79%  | 1,32%  | -1,31% | -0,07%  | 0,05%  | -0,30%    | -8,48%  | -2,89%   | -5,04%   | -12,63% |

| Performances glissantes | VL (€)   | 1 mois | 3 mois  | 6 mois  | 1 an    | 3 ans  | 5 ans  | Création* | Annualisée* |
|-------------------------|----------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|-----------|-------------|
| FCP Mon PEA (Part R)    | 172,31   | -5,04% | -15,61% | -15,87% | -12,63% | -3,87% | 12,48% | 72,31%    | 6,53%       |
| FCP Mon PEA (Part I)    | 1 546,74 | -4,96% | -15,39% | -15,45% | -11,95% | -1,43% | 17,61% | 54,67%    | 7,25%       |
| CAC 40 Div réinvestis   | 9 694,99 | -5,29% | -13,65% | -10,80% | -8,88%  | 9,57%  | 23,64% | 66,12%    | 6,08%       |