



Code ISIN FR0013197662 | Reporting Février 2017 | PART AI

**LA FINANCIERE DE L'EUROPE**

Gérants : Florent BAINIER  
Guillaume LEMAIRE  
Tél. 01 47 23 62 69

**Date de création : 21 Novembre 2016**

**Valeur de la part d'origine : 100 000 €**

**Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans**

**Objectif Part AI : Superperformer l'EONIA + 2 %**

**OBJECTIF DE GESTION**

L'objectif de la part AI du fonds est de surperformer l'Eonia + 2 %. La stratégie de gestion repose sur la sélection de fonds surperformant régulièrement leurs indices de référence dividendes réinvestis (Eurostoxx 50, CAC 40, CAC All tradable), et en couvrant le risque de baisse par des ventes de futures sur indices (notamment CAC 40 et Eurostoxx 50) représentant entre 70% et 100% de l'actif du fonds selon les phases de marché.

**PERFORMANCES DU FONDS**

PERIODE	VL 28/02/2017	Février 2017	Depuis création Novembre 2016
FONDS	100 323,48 €	-0,94%	+ 0,32 %
BENCHMARK K (base 100 000)	100 445,93 €	+0,14 %	+ 0,46 %

**COMMENTAIRE DE GESTION**

**LES PERFORMANCES PASSES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES À VENIR.**

Le fonds FDE Alpha enregistre un mois de février décevant avec une baisse de 0.94%. La raison est double : d'une part nous étions vendeurs à découvert de futures Eurostoxx et CAC 40 pour limiter l'exposition du fonds aux actions à hauteur de 5% de l'actif. Le future CAC 40 ayant monté de 2.34% en février, et le future Eurostoxx 50 de 2.78%, nous avons donc perdu les pourcentages équivalents sur la couverture. Mais nous étions exposés positivement au secteur bancaire via le future Eurostoxx Banks, afin de compenser le sous-investissement dans les secteurs financiers de certains des fonds que nous détenons. Hélas le secteur bancaire a baissé de 3.39% en février. Nous avons donc été perdants sur nos trois lignes de futures.

D'autre part, la composante fonds a sous performé le marché, avec une contribution moyenne de 1.80%, soit environ 70 pdb de moins que la moyenne de l'Eurostoxx 50 et du CAC 40.

Les étoiles étaient donc on ne peut plus mal alignées ce mois-ci, et la contribution de février vient réduire la performance acquise depuis le début de l'année. Celle-ci reste néanmoins largement positive, à +1.17%, ce qui reste supérieur à l'objectif de gestion. Nous ne changeons pas à ce stade notre stratégie, exposés à 97.5% sur des fonds actions, 3.5% sur du future Eurostoxx Banks, et couverts à 96% sur des futures Eurostoxx et CAC, résultant en une exposition marché de +5%.

**SRRI 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.



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.