



Florent BAINIER

**Gérant**

Tél : 01 47 23 62 69

fbainier@lafinancieredeurope.com

## PERFORMANCES

ACTIF NET (Meur) 31,9

PERIODE	31/08/2017	août 2017	ytd 2017	Depuis Création Septembre 2016
FONDS	99,33	-0,39%	1,86%	-0,67%
BENCHMARK (base 100000)	100,98	0,09%	0,70%	0,98%

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la part AC du fonds est de surperformer l'Eonia + 1,4%. 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.

## 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.



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

## CARACTERISTIQUES

<b>Date de création :</b> 21 septembre 2016	<b>Code ISIN :</b> FR0013197621	<b>Valeur de la part d'origine:</b> 100€
<b>Eligibilité PEA :</b> Non	<b>Durée de placement recommandée :</b> Supérieure à 5 ans	<b>Classification AMF:</b> FIA
<b>Objectif :</b> Surperformer l'EONIA+1.4%	<b>Dépositaire:</b> CM-CIC Securities	<b>Valorisation :</b> Quotidienne

## COMMENTAIRE DE GESTION

FDE Alpha s'est érodé de 0.39% au cours du mois d'août, mais conserve une avance raisonnable sur son objectif annuel. Pour résumer, les couvertures sur contrats futures ont gagné, mais les détentions de fonds ont perdu.

Les contrats sur futures des indices ont évolué en baisse, celui du CAC 40 perdant 0.11% et celui de l'Eurostoxx 50 0.67%. Leurs contributions se sont donc révélées positives puisque nous sommes shorts sur ces contrats. Elles ont rapporté 36 pdb. Par contre le secteur bancaire auquel nous sommes exposés positivement a perdu 3.36% ce qui coûte 9 pdb.

Les fonds que nous détenons ont en moyenne légèrement baissé. Cela s'explique par leurs détentions de smallcaps qui ont été à la traîne ces dernières semaines. Leur impact est de -72 pdb sur la performance.

Nous sommes restés exposés autour de 5% avec de petites variations qui ont permis de générer quelques pdb supplémentaires de performance.