



Florent BAINIER

**Gérant**

Tél : 01 47 23 62 69

fbainier@lafinancieredeurope.com

## PERFORMANCES

ACTIF NET (Meur) 31,71

PERIODE	31/10/2017	octobre 2017	ytd 2017	Depuis Création Novembre 2016
FONDS	99 698,76	-2,08%	0,84%	-0,30%
BENCHMARK (base 100000)	101 545,94	0,14%	1,37%	1,55%

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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.

## 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.

1 2 3 4 5 6 7

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

## CARACTERISTIQUES

<b>Date de création :</b> 21 novembre 2016	<b>Code ISIN :</b> FR0013197662	<b>Valeur de la part d'origine:</b> 100 000 €
<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+2%	<b>Dépositaire:</b> CM-CIC Securities	<b>Valorisation :</b> Quotidienne

## COMMENTAIRE DE GESTION

FDE Alpha a reculé de 2,08% au cours du mois d'octobre, un contre performance attribuable à un effet ciseau particulièrement défavorable qui devrait se corriger progressivement au cours des prochaines semaines.

D'une part les indices ont fortement monté ce mois-ci, entraînant logiquement des performances négatives sur nos couvertures CAC 40 (-3,35%) et Eurostoxx 50 (-2,85%).

D'autre part les fonds que nous détenons ont tous sous performé leurs indices de référence ! Phénomène rare, mais qu'on observe habituellement lorsque les marchés connaissent des accélérations haussières, ce qui a été le cas lors de la deuxième quinzaine du mois. Cela est dû à notre sélection de fonds volontairement défensive, présentant une physionomie les rendant plus résistants que la moyenne à la baisse, mais forcément un peu moins réactifs à la hausse. Historiquement, ces écarts se combrent en quelques semaines, tout au plus quelques mois.

Notre taux d'exposition est resté légèrement supérieur à 0% compte tenu du parcours récent des actions. Nous nous réexposons en cas de correction si notre analyse économique reste inchangée.