



Florent BAINIER

**Gérant**

Tél : 01 47 23 62 69

fbainier@lafinancieredeleurope.com

**PERFORMANCES**

**ACTIF NET (Meur) 31,19**

PERIODE	28/02/2018	février 2018	2018	2017	Depuis Création Novembre 2016
FONDS	101 398,34	-1,27%	0,24%	2,31%	1,40%
BENCHMARK (base 100000)	102 085,80	0,13%	0,27%	1,65%	2,09%

**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.

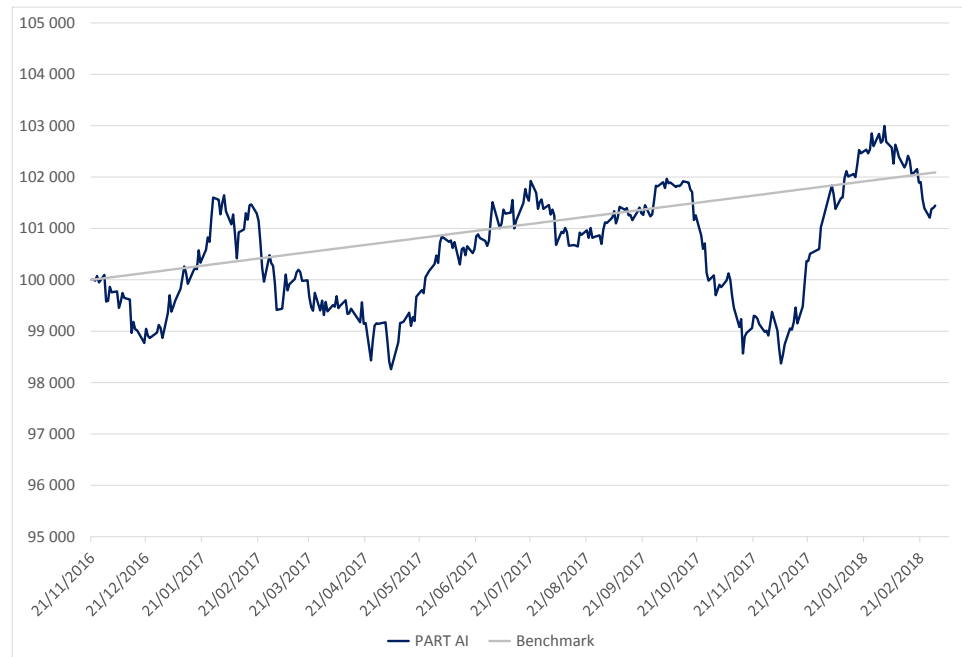
A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.



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 1.27% au mois de février, rendant une partie des gains accumulés au mois de janvier.

Les fonds sélectionnés ont eu une performance légèrement meilleure que celles de leurs indices de référence, mais l'exposition est restée trop élevée dans la phase de baisse du marché lors de la première quinzaine de février. Elle est passée de 17% à 0% à un rythme probablement un peu trop lent, car nous pensions alors que la chute ne serait pas aussi brutale.

L'environnement de marché ayant clairement changé, nous passons désormais en configuration défensive, avec un curseur qui devrait rester entre 0% et -10% d'exposition au cours des prochaines semaines.