

PERFORMANCES

ACTIF NET (Meur) 29,98

PERIODE	31/05/2018	mai 2018	2018	2017	Depuis Création Novembre 2016
FONDS	98 962,74	0,60%	-2,17%	2,31%	-1,04%
BENCHMARK (base 100000)	102 497,50	0,14%	0,68%	1,65%	2,50%

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.

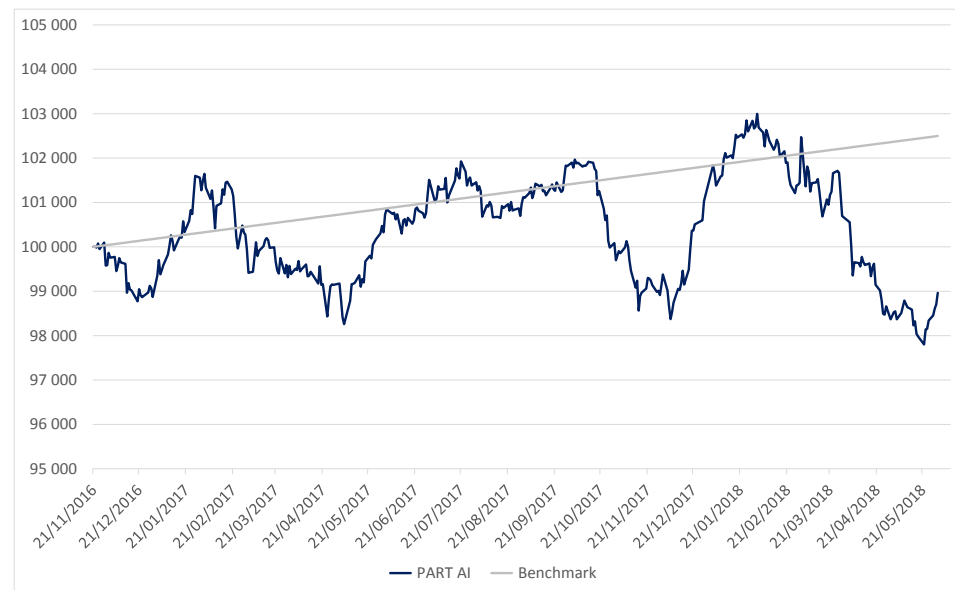
A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.



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

Au mois de mai, les fonds sélectionnés ont performé en ligne avec leurs indices de référence, ne générant pas d'alpha pour le fonds. En revanche notre couverture a été très efficace, puisque nous étions exposés négativement, ce qui a permis de générer un gain dans un contexte où bien que le CAC ait peu baissé, l'Eurostoxx a accusé un net recul de 2.52%. Au final FDE Alpha progresse de 0.60%.

Notre analyse des marchés reste inchangée, nous considérons que les facteurs positifs qui ont porté les indices ces dernières années se sont détériorés, et que la hausse du pétrole, le retour de l'inflation, les tensions sur les spreads de taux au sein de la zone euro, les chiffres de croissance inférieurs aux attentes, sont autant de signes précurseurs d'une période plus difficile à venir. La sous performance marquée du secteur bancaire ce mois-ci (-15% !) est par ailleurs un élément d'inquiétude supplémentaire. Nous restons donc logiquement sur des niveaux de couverture importants.