

PERFORMANCES

ACTIF NET (Meur)

30

PERIODE	30/06/2018	juin 2018	2018	2017	Depuis Création Novembre 2016
FONDS	99 580,06	0,62%	-1,56%	2,31%	-0,42%
BENCHMARK (base 100000)	102 631,93	0,13%	0,82%	1,65%	2,63%

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.

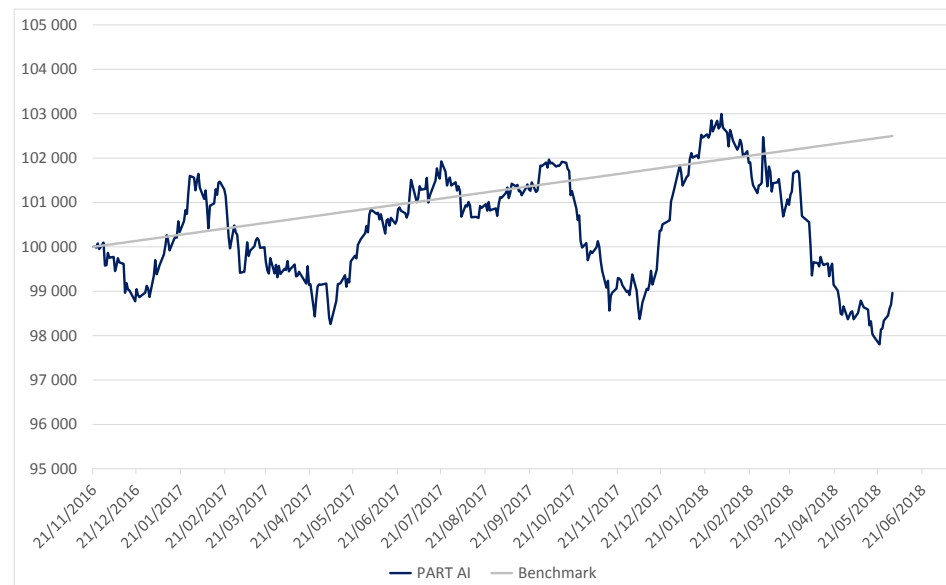
A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1 2 3 4 5 6 7

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

CARACTERISTIQUES

Date de création : 21 novembre 2016	Code ISIN : FR0013197662	Valeur de la part d'origine: 100 000 €
Eligibilité PEA : Non	Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans	Classification AMF: FIA
Objectif : Surperformer l'EONIA+2%	Dépositaire: CM-CIC Securities	Valorisation : Quotidienne



COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois de juin, les fonds sélectionnés ont légèrement surperformé leurs indices de référence. Notre gestion de la couverture a été efficace, ce qui a permis de générer un gain dans un contexte où bien que l'Eurostoxx ait peu baissé, le CAC a accusé un recul de 0,85%. Au final FDE Alpha progresse de 0.62%.

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. Nous restons donc logiquement sur des niveaux de couverture importants.