

## PERFORMANCES

ACTIF NET (Meur)

28,11

PERIODE	31/07/2018	juillet 2018	2018	2017	Depuis Création Septembre 2016
FONDS	94,37	-3,05%	-4,85%	1,70%	-5,63%
BENCHMARK (base 100000)	101,93	0,09%	0,61%	1,04%	1,93%

## 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.

1 2 3 4 5 6 7

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

## CARACTERISTIQUES

**Date de création :** 21 septembre 2016  
**Code ISIN :** FR0013197621  
**Valeur de la part d'origine:** 100€

**Eligibilité PEA :** Non  
**Durée de placement recommandée :** Supérieure à 5 ans  
**Classification AMF:** FIA

**Objectif :** Surperformer l'EONIA+1.4%  
**Dépositaire:** CM-CIC Securities  
**Valorisation :** Quotidienne



## COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois de juillet, les fonds sélectionnés ont sous performé leurs indices de référence de l'ordre de 3%. FDE Alpha était resté largement couvert du fait de notre vision prudente des marchés, alors qu'aussi bien le CAC 40 que l'Eurostoxx 50 ont monté. Au final, toutes les contributions sont négatives et le résultat du mois est le plus mauvais de l'histoire du fonds.

Néanmoins, nous continuons à penser que notre approche extrêmement défensive va finir par porter ses fruits. Les facteurs positifs qui ont porté les indices ces dernières années se sont détériorés, et la guerre commerciale qui monte en puissance entre les USA et le reste du monde ne peut que peser sur l'économie. Le taux sans risque aux USA est devenu plus avantageux que le rendement des dividendes du SP500, la courbe des taux est proche de l'inversion, deux signes précurseurs d'une consolidation qui devrait arriver dans les prochains mois, et dont nous devrions alors largement bénéficier pour refaire notre retard.