

PERFORMANCES

ACTIF NET (Meur)

29,02

PERIODE	31/08/2018	août 2018	2 018	2 017	Depuis Création Novembre 2016
FONDS	99 418,86	2,92%	-1,72%	2,31%	-0,58%
BENCHMARK (base 100000)	102 909,81	0,14%	1,10%	1,65%	2,91%

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.

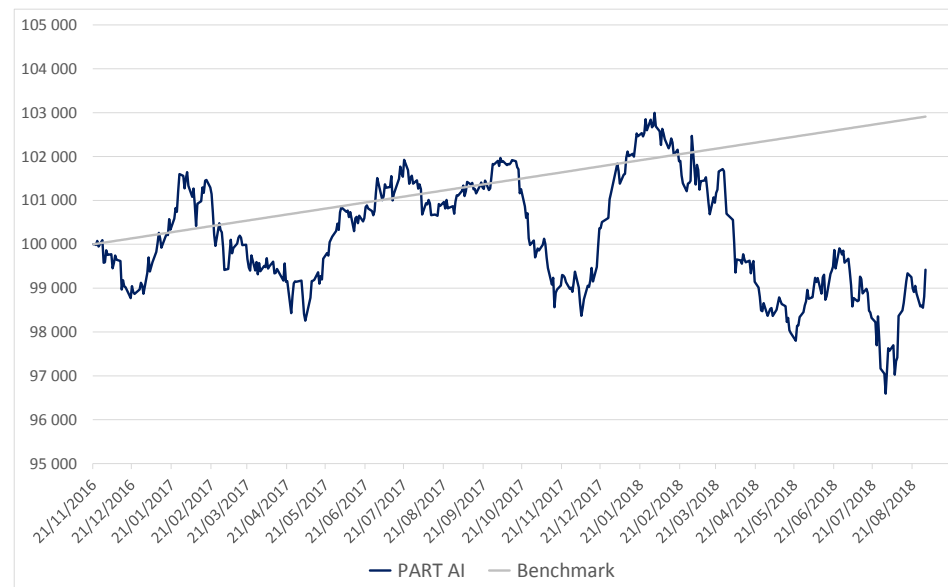
A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00
------	------	------	------	------	------	------

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

FDE Alpha conclut ce mois d'août en beauté, les fonds sélectionnés ayant nettement sur performé leurs indices de référence avec un écart positif proche de l'ordre de 3%.

Ainsi FDE Multicaps Europe reste quasiment stable (-0.28%) alors que l'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis abandonne 3.7%. L'excellente tenue de ce fonds résulte principalement, d'une bonne performance de DBV Technologies (+24%), de l'absence de positionnement sur le secteur bancaire ainsi que d'une exposition action réduite sur le marché (62%). L'autre principal fonds présent dans FDE Alpha, Kirao Multicaps Europe, parvient même à afficher un score positif (+0.35%) grâce notamment à De Longhi, Akka Technologies et Carl Zeiss qui ont toutes 3 publiés de bons résultats semestriels.

Finalement, avec une progression proche des 3% en août, FDE Alpha efface la déconvenue du mois de juillet et consolide son rôle d'amortisseur des baisses de marchés.

Notre approche extrêmement défensive a fini par porter ses fruits, alors que les investisseurs commencent à peine à s'inquiéter des effets potentiellement dévastateurs pour l'économie de la poursuite de la guerre commerciale entre les USA et le reste du monde. Ces risques viennent s'ajouter à un ralentissement de la dynamique de croissance en Europe et aux tensions qui malmènent un peu plus chaque jour certains pays émergents (Turquie, Argentine, Afrique du Sud). Aussi, même si nous étions amenés à remonter l'exposition de FDE Alpha aux actions dans un futur proche (d'un niveau proche actuellement de 0%), ceci ne serait envisagé dans le cadre d'une approche tactique compte tenu de l'actuelle persistance des incertitudes économiques.