

## FDE ALPHA



Code ISIN FR0013197662 | Reporting Février 2017 | PART AI

### LA FINANCIERE DE L'EUROPE

Gérants : Florent BAINIER

Guillaume LEMAIRE

Tél. 01 47 23 62 69

Date de création : 21 Novembre 2016

Valeur de la part d'origine : 100 000 €

Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans

Objectif Part AI : Superperformer l'EONIA + 2 %

### OBJECTIF DE GESTION

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.

### PERFORMANCES DU FONDS

PERIODE	VL 31/03/2017	Mars 2017	Depuis création Novembre 2016
FONDS	99 386,08 €	- 0,94 %	- 0,61 %
BENCHMARK (base 100 000)	100 585,41	+ 0,14 %	+0,59 %

### COMMENTAIRE DE GESTION

### LES PERFORMANCES PASSES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES À VENIR.

Le fonds FDE Alpha enregistre un mois de mars en repli de 0.94%. La raison de ce recul est double : d'une part nous étions vendeurs à découvert de futures Eurostoxx 50 et CAC 40 pour limiter l'exposition du fonds aux actions à hauteur de 4% de l'actif. Le future CAC 40 ayant monté de 5.68% en mars, et le future Eurostoxx 50 de 5.55%, nous avons donc logiquement perdu les pourcentages équivalents sur la couverture. D'autre part, la composante investie en fonds a sous performé le marché. Une grosse moitié de nos investissements a fait presque aussi bien que les indices, mais aucun n'a fait mieux comme souvent dans les phases de forte hausse. Le reste a sous performé, résultant en une contribution moyenne de 4.07% des fonds, soit environ 1.5 point en deçà des indices CAC 40 et Eurostoxx 50.

Point positif, nous étions exposés positivement au secteur bancaire via le future Eurostoxx Banks, à hauteur de 3% de l'actif de FDE Alpha, afin de compenser le sous-investissement dans les secteurs financiers de certains des fonds que nous détenons. Celui-ci a progressé de 11.98% sur le mois ce qui a rapporté 37 pdb.

La contribution de mars vient réduire la performance acquise depuis le début de l'année, mais celle-ci reste néanmoins largement positive, à +0.37%, en ligne avec l'objectif de gestion. Nous ne changeons pas à ce stade notre stratégie. Nous conservons 3% de cash pour assurer la flexibilité du fonds, et sommes exposés à 97% sur des fonds actions, 3% sur du future Eurostoxx Banks, couverts à 96% sur des futures Eurostoxx et CAC, résultant en une exposition marché de +4%.

### SRRI DU FONDS

**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.

1 2 **3** 4 5 6 7

La note d'information complète est disponible auprès de la société, ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un document contractuel. Les performances passées ne présagent pas des performances à venir.