



FDE ALPHA PART AI

PERFORMANCES

ACTIF NET (Meur) 28,87

PERIODE	31/10/2018	octobre 2018	2018	2017	Depuis Création Novembre 2016
FONDS	97 135,28	-1,18%	-3,98%	2,31%	-2,86%
BENCHMARK (base 100000)	103 182,86	0,15%	1,37%	1,65%	3,18%

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 ALPHA 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 :
Durée de placement recommandée : Non	Classification AMF: Supérieure à 5 ans	Classification AMF: FIA	
Dépositaire: Surperformer l'EONIA+2%	Valorisation : CM-CIC Securities	Quotidienne	Objectif :

COMMENTAIRE DE GESTION

FDE Alpha abandonne 1,18% en octobre alors que l'ensemble des indices actions mondiaux reculent sensiblement sur la période (-7,23% pour le CAC 40 à titre d'exemple), sous le poids des thématiques pourtant connues depuis plusieurs mois (hausse des taux d'intérêts aux USA, mollesse de la croissance en Europe, ralentissement de l'économie chinoise sur fond de guerre commerciale). Dans ce contexte devenu anxiogène, les fonds sélectionnés ont globalement affiché une performance en ligne avec leur indice de référence respectif. Ainsi FDE Multicaps Europe recule de 5.7% alors que l'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis abandonne 5.9%. La relative bonne tenue de ce fonds résulte d'une bonne contribution du secteur télécoms et d'une exposition action prudente (88%). L'autre principal fonds présent dans FDE Alpha, Kirao Multicaps, a été plus impacté en octobre (-8.5%) principalement en raison de la sous performance de 3 des principales positions du fonds (Sopra, Atos et Philips). Finalement, grâce à une exposition globale prudente, FDE Alpha conforte son rôle d'amortisseur dans des marchés baissiers. Notre approche reste défensive puisque notre exposition action s'établit à 11% à fin octobre, 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 issues des incertitudes concernant le brexit et au projet de budget italien qui ne correspond pas aux attentes de la Commission européenne. Aussi, même si nous étions amenés à remonter l'exposition de FDE Alpha aux actions dans un futur proche, ceci ne serait envisagé que dans le cadre d'une approche tactique compte tenu de l'actuelle persistance des incertitudes économiques.