



LA FINANCIÈRE DE L'EUROPE

FDE ALPHA PART AI

PERFORMANCES

ACTIF NET (Meur) **28,66**

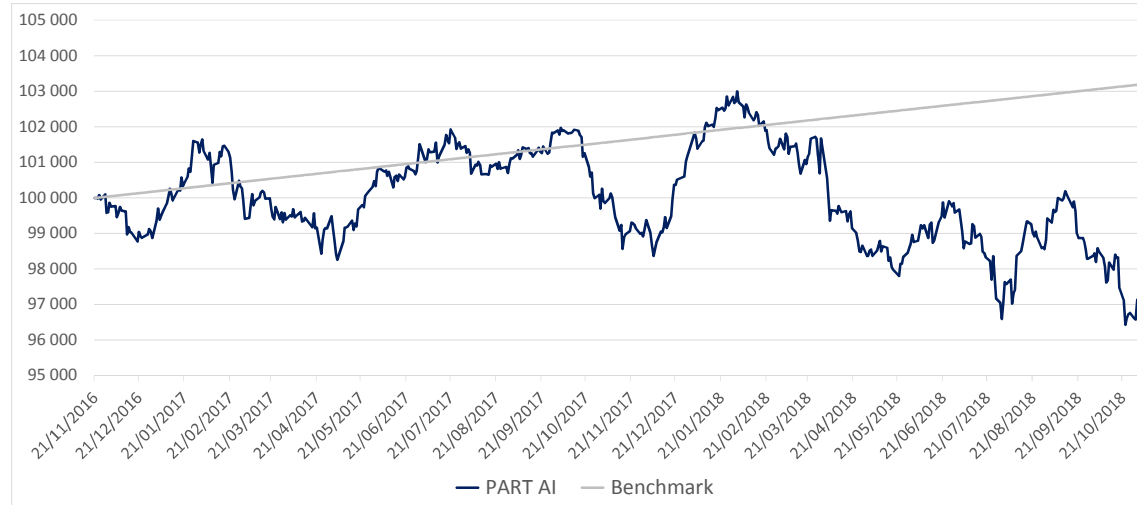
PERIODE	30/11/2018	novembre 2018	2018	2017	Depuis Création Novembre 2016
FONDS	97 209,20	0,08%	-3,90%	2,31%	-2,79%
BENCHMARK (base 100000)	103 317,34	0,13%	1,50%	1,65%	3,32%

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 €

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

Dépositaire: Surperformer l'EONIA+2%
Valorisation : CM-CIC Securities Quotidienne

Eligibilité PEA :

Objectif :

COMMENTAIRE DE GESTION

FDE Alpha parvient à afficher une hausse symbolique en novembre dans un contexte de marché toujours difficile. En effet, les indices européens grandes capitalisations se sont encore effrités en novembre (-0.7% sur l'Eurostoxx 50 NR et -1.7% sur le CAC 40 NR) alors que la pression sur les plus petites capitalisations reste exceptionnelle puisque l'indice CAC Mid&small abandonne encore plus de 4% au cours de ce mois, ce qui porte son recul à 13.3% en 2018. Les investisseurs restent à l'affût des moindres nouvelles concernant les 3 thématiques qui servent actuellement de catalyseurs aux marchés : guerre commerciale entre la Chine et les USA qui pourrait peser sur la croissance mondiale, incertitude sur la signature d'un accord entre l'Union Européenne et la Grande Bretagne sur le Brexit et approbation du budget italien par la Commission Européenne).

Dans ce contexte devenu anxiogène, les fonds sélectionnés ont affiché une légère sous performance avec leur indice de référence respectif. Ainsi FDE Multicaps Europe recule de 1.2% alors que l'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis abandonne 0.7%. L'autre principal fonds présent dans FDE Alpha, Kirao Multicaps, a reculé de (-2.05%) en dépit d'un taux d'investissement de 86%. Finalement, c'est grâce à une très bonne gestion de l'exposition au cours de ce mois (entre 0 et 40%) que FDE Alpha parvient à afficher un score légèrement positif en novembre. Notre approche reste défensive puisque notre exposition action s'établit à 4% à fin novembre, dans un contexte économique toujours anxiogène. Si FDE Alpha confirme bien son caractère résistant dans des marchés baissiers, il essaie dorénavant d'être plus opportuniste face aux mouvements erratiques des marchés et c'est pourquoi nous n'hésiterons pas à faire varier significativement son exposition dans les limites réglementaires (-10%/40%).