



## FDE ALPHA PART AI

### PERFORMANCES

ACTIF NET (Meur) **28,36**

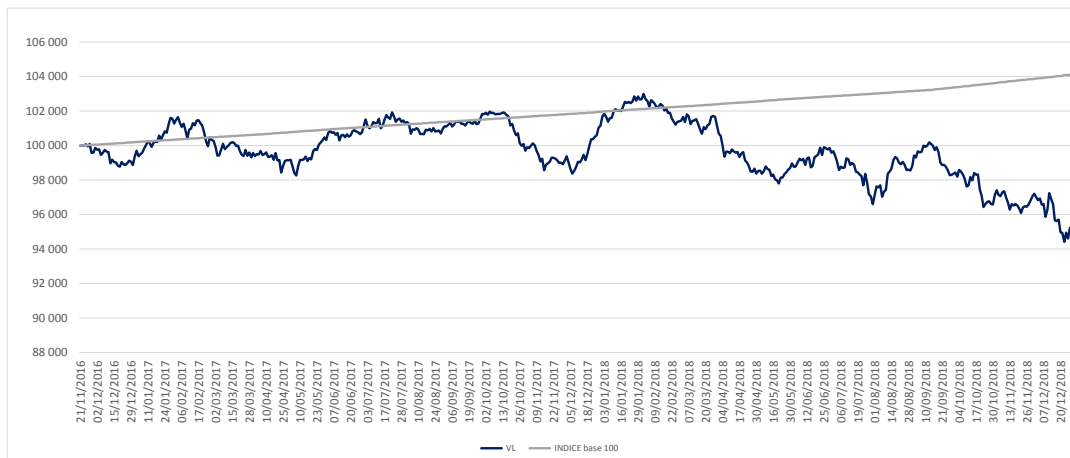
PERIODE	31/12/2018	décembre 2018	2018	2017	Depuis Création Novembre 2016
FONDS	95 240,67	-2,03%	-5,85%	2,31%	-4,76%
BENCHMARK (base 100000)	103 456,36	0,14%	1,64%	1,65%	3,46%

### 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

<b>Date de création :</b> 21 novembre 2016	<b>Code ISIN :</b> FR0013197662	<b>Valeur de la part d'origine:</b> 100 000 €	
<b>Durée de placement recommandée :</b> Non	<b>Classification AMF:</b> Supérieure à 5 ans	<b>Eligibilité PEA :</b> FIA	
<b>Dépositaire:</b> Surperformer l'EONIA+2%	<b>Valorisation :</b> CM-CIC Securities	<b>Objectif :</b> Quotidienne	

### COMMENTAIRE DE GESTION

Face à un contexte de marché particulièrement difficile, FDE Alpha enregistre en décembre un repli de 1.6% alors que les indices grandes capitalisations européens abandonnent plus de 5% alors que les plus petites capitalisations continuent leur descente aux enfers, puisque l'indice CAC Mid&small abandonne encore près de 8% au cours de ce mois, ce qui porte son recul à plus de 20% en 2018.

**Aux Etats-Unis**, l'annonce de la suspension des droits de douanes entre la Chine et les USA pour une période de 90 jours, n'aura pas suffi à lever les doutes des investisseurs sur la capacité des 2 pays à s'entendre et par ailleurs, faute d'accord entre les Républicains et les démocrates le « shutdown » est désormais acté. **En Europe**, si l'Italie a fini par trouver un compromis avec la commission européenne sur son budget, en Grande Bretagne, le Brexit est dans une impasse face au refus des parlementaires d'avaliser le projet signé par Theresa May et l'Union Européenne.

Dans ce contexte toujours anxiogène, les fonds sélectionnés ont affiché une légère sous performance avec leur indice de référence respectif. Ainsi FDE Multicaps Europe recule de 6% alors que l'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis abandonne 5.3%. L'autre principal fonds présent dans FDE Alpha, Kirao Multicaps, a reculé également d'environ 6% en dépit d'un taux d'investissement de 86%. Finalement, avec une exposition action proche de 40%, FDE Alpha aurait été négativement impacté par la tendance baissière observée sur les marchés actions.

Après une année 2018 difficile pour l'ensemble des sociétés de gestion, nous pensons que les fonds sélectionnés dans FDE Alpha se distingueront de nouveau en 2019 et permettront ainsi à votre fonds de se redresser