



FDE ALPHA PART AI

PERFORMANCES

ACTIF NET (Millions d'euros) 27,48

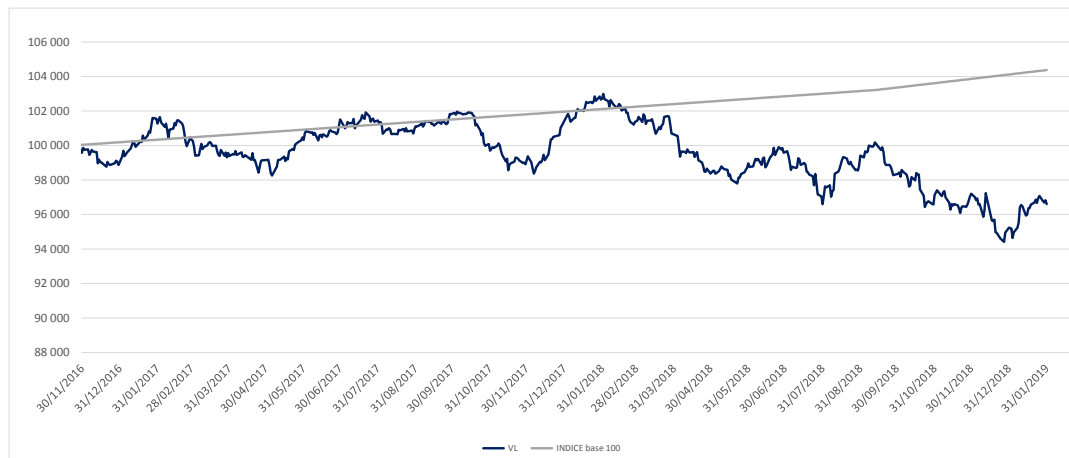
PERIODE	31/01/2019	2019	2018	2017	Depuis Création Novembre 2016
FONDS	96 604,66	1,43%	-5,85%	2,31%	-3,40%
BENCHMARK (base 100000)	103 594,88	0,14%	2,02%	1,65%	3,59%

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la part AI du fonds est de surperformer l'Eonia + 2,9 %. 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) selon les phases de marché, de façon à ce que l'exposition réelle du fonds aux actions oscille dans une fourchette allant de -10% à +40%.

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	Eligibilité PEA : FIA	
Dépositaire: Surperformer l'EONIA+2%	Valorisation : CM-CIC Securities	Objectif : Quotidienne	

COMMENTAIRE DE GESTION

FDE Alpha progresse en janvier de 1.4% porté par la bonne orientation des marchés actions qui rebondissent sensiblement (+5.5%) après la forte déconvenue enregistrée en fin d'année 2018.

Aux Etats-Unis, les investisseurs se veulent résolument optimistes sur l'issue des négociations avec la Chine, ont salué des publications rassurantes de résultats d'entreprises et la fin temporaire du « shutdown » qui paralysait les administrations publiques. Mais c'est surtout le changement de tonalité de la FED qui écarte désormais la référence à de nouvelles hausses de taux, qui a rassuré le marché. **L'Europe**, a largement profité de l'embellie boursière outre atlantique, en dépit de chiffres macroéconomiques toujours faibles puisque l'Italie est entrée officiellement en récession alors que la Grande Bretagne se dirige vers un Brexit sans accord avec l'Union Européenne puisque Bruxelles refuse de relancer les négociations. Dans ce contexte plus optimiste, les fonds sélectionnés se sont mieux comportés que leur indice de référence respectif. Ainsi FDE Multicaps Europe avance de 6.34% alors que l'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis progresse de 5.5%. L'autre principal fonds présent dans FDE Alpha, Kirao Multicaps, s'adjuge également 6% en dépit d'un taux d'investissement de 86%. Finalement, avec une exposition action réelle comprise entre 0% et 10% (qui tient compte par transparence de l'exposition des fonds sélectionnés), FDE Alpha parvient à capter environ 25% de la progression des indices actions sur la période.

Au regard de l'enthousiasme manifestés par les investisseurs au cours de ce mois de janvier et alors que les défis à venir restent entiers (relations commerciales sino-américaine, ralentissement de l'économie européenne et Brexit), il nous semble pertinent d'adopter une attitude plus conservatrice et c'est pourquoi nous avons ramené l'exposition réelle de FDE Alpha aux marchés actions autour de 0%. Nous pensons que la bonne dynamique des fonds sous-jacents sera susceptible de soutenir la progression de FDE Alpha.