

Stratégie d'investissement

Annapurna Alpha Europe est un fonds de fonds qui a pour objectif de gestion d'atteindre une performance positive supérieure à celle de son indicateur de référence composite : 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% EONIA capitalisé. Afin de réaliser cet objectif de gestion le fonds investit à hauteur de 90% minimum dans des OPC actions européens et met en place une couverture du risque de marché à hauteur de 50% des engagements.

Caractéristiques

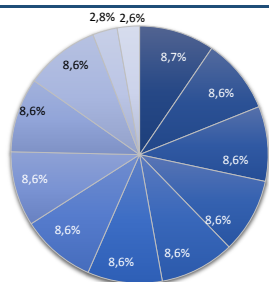
VL C / VL I	106,35€ / 1068,75€
Encours du fonds	27,78 M€
Code ISIN Part I	FR0013444742
Code ISIN Part C	FR0013444734
Date de création	31.10.2019
Devise	Euro
VL d'origine C / I	100,00€/1000,00€
Eligibilité PEA	Non
Valorisation	Quotidienne
SRRI	1 2 3 4 5 6 7

Commentaire de gestion

L'environnement économique au mois de mars poursuit sa phase de convalescence. L'économie américaine dopée aux plans de relance budgétaire a emboîté le pas à l'économie chinoise qui a effacé le plongeon de 2020. Seule l'Europe, encore globalement confinée, et les pays émergents pénalisés par la hausse du dollar, peinent à retrouver leurs dynamiques, sans pour autant entamer l'optimisme ambiant, à l'image de celui du FMI dont les prévisions de croissance mondiale à l'horizon de 2024 sont substantiellement revues à la hausse. Les indicateurs avancés, à l'instar de l'ISM aux USA et des PMI en Europe s'inscrivent en forte hausse à respectivement 64,7 et 53,2 et laissent entrevoir l'émergence d'une reprise de l'inflation (+2,6% aux USA et 1,3% en zone Euro en mars) liée en partie à des contraintes de production dans certains secteurs manufacturiers.

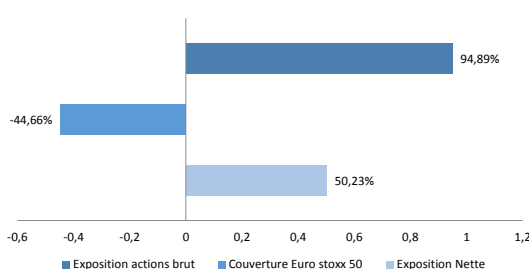
Dans ce contexte les marchés actions ont poursuivi leur mouvement ascendant, l'indice MSCI Monde s'adjugeant 5,33% sur le mois en Euro (+2,46% en dollars), emmené par la zone Euro (+7,78%) et les Etats-Unis (+7,17%). Seule ombre au tableau les valeurs chinoises qui reculent de 3,93% sur la période. La débâcle du family office Archegos Capital emporté par des positions en levier, qui n'est pas sans rappeler celle du fonds LTCM en 1998, a laissé les marchés de marbre. Sur le plan sectoriel les performances sont disparates. Les secteurs des biens de consommation non durables (+9,2%) et de la banque (+8%) affichent les meilleures performances au niveau mondial tandis que le secteur technologique sous performe (+3,5%). Les marchés obligataires ont, quant à eux, réagi en ordre dispersé, les taux à 10 ans américains progressant de 34 points de base à 1,74% alors que leurs équivalents européens restaient stables à -0,29% actant du décalage dans le cycle entre les deux zones.

Allocation d'actif détaillée

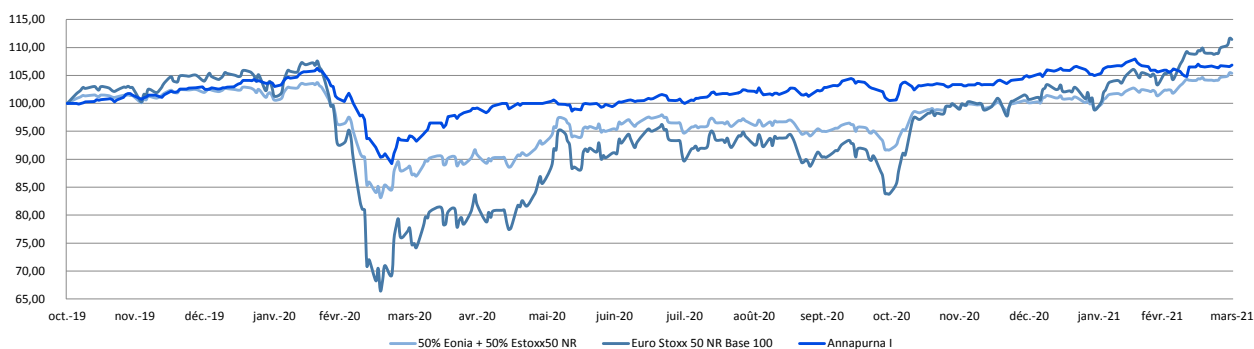


- PREVOIR GESTION ACTIONS-I
- DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE
- DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I
- MEMNON FUND-EUROPEAN-I EUR
- ELEVA EURO.SELFD I EUR ACC 2D
- BGF-EUROPEAN VAL-D2 EUR
- RENAISSANCE EUROPE-I
- ELEVA LEADERS SM&MD CE-IEURA
- FIDELITY FD-EUR DYN G-Y ACC
- AMILTON PREMIUM EUROPE-I
- LIQUIDITES
- AXIOM LUX - AXIOM EQU-I EURA

Exposition nette 50,23%



Performance



En %	Part C	janv.	fév.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2019	Fonds											1,52	0,92	2,45
	Indice											1,38	0,60	1,99
2020	Fonds	0,38	-2,22	-6,15	5,23	0,68	-0,32	0,32	1,82	0,04	-1,83	3,07	1,20	1,82
	Indice	-1,33	-4,28	-7,82	2,31	2,11	2,93	-0,79	1,48	-1,13	-3,50	8,24	0,87	-1,86
2021	Fonds	0,16	0,62	0,91										3,23
	Indice	-0,97	2,25	4,00										6,02

Données FERRIGESTION et Bloomberg. Performances nettes de frais, calculées coupons et dividendes réinvestis. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Nous contacter

Paris: +33 1 43 59 49 49 Tours: +33 2 47 32 91 02 Bordeaux: +33 5 56 42 44 36 contact@ferrigestion.fr www.ferrigestion.fr

Avertissement : Ce document est établi par FERRIGESTION société anonyme au capital de EUR 1.057.756,00 ayant son siège social au 134 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75008 Paris, (RCS Paris B 059 802 884) et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en sa qualité de société de gestion de portefeuille en date du 27 juillet 1990 sous le numéro GP-90086. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus du FIA afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus notamment le risque de perte en capital et le cas échéant, le risque de liquidité des actifs sous jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les informations contenues dans ce reporting sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le fonds décrit ne présente aucune garantie de capital. Le DICI, le prospectus complet (AMF) ainsi que le rapport de gestion du fonds sont disponibles sur simple demande auprès de FERRIGESTION. Toute personne intéressée doit s'assurer préalablement qu'elle est juridiquement autorisée à souscrire des produits et/ou des services présentés sur ce document.