

**FEDERAL ACTIONS AGILES**

Son objectif est de rechercher une performance corr lee aux marchés actions européens, sur un horizon de placement recommandé de 5 ans, en visant une réduction du risque grâce à une stratégie optionnelle systématique.

**Caractéristiques du fonds**

<b>Date de création</b>	<b>15/12/1999</b>	<b>Code ISIN</b>	<b>FR0000447906</b>
<b>Valeur liquidative ( � )</b>	<b>22,11</b>	<b>Gérant principal</b>	<b>DREAN Olivier (depuis 09/2017)</b>
<b>Actif net de la part ( � )</b>	<b>11 271 959,37</b>	<b>Gérant secondaire</b>	<b>RICHARD Franck (depuis 09/2017)</b>
<b>Actif net du fonds ( � )</b>	<b>11 750 139,08</b>		
<b>Indice de référence</b>	<b>100% EURO STOXX 50 Net Return</b>		

**Commentaires**

**Environnement  conomique**

Les nombreux risques, identifiés pendant l'été, se sont matérialisés (  retardement) sur les marchés financiers après la hausse des taux de la FED du 26 septembre, entraînant une forte correction des principaux marchés d'actions internationaux. Les craintes de ralentissement chinois et de hausse des tarifs douaniers restent vives. En Europe, le projet de budget italien, trop éloigné du pacte de stabilité, a été retoqu  par la Commission européenne provoquant de nouvelles tensions sur les taux obligataires italiens. Les négociations sur le Brexit se heurtent à la question de l'Irlande du Nord et le risque de « no deal » persiste. Après six mois de hausse, l'indice S&P 500, impact  par la hausse des taux de la FED, a fortement corrigé entraînant les principales places boursières mondiales. Ce coup de semonce alerte les responsables politiques sur la nécessité d'apaiser les tensions sans quoi les fondamentaux de l'économie mondiale, jusqu'à présent solides, pourraient finir par s'affaiblir.

**Contexte de marché**

Octobre rouge sur les marchés Actions mondiaux. Même si en toute fin de mois, les indices semblent montrer un rebond sur des niveaux supports, le mois d'Octobre s' t clairement orienté vers le risk OFF. En cause, les mêmes éléments que les mois précédents, à savoir : Trade War, hausse sensible du Pétrole, tensions politiques en Europe. Les faits nouveaux : le dérapage du budget italien annoncé fin Septembre et des investisseurs qui s'inquiètent d'un possible ralentissement mondial, pour cause de protectionnisme, avec des chiffres chinois qui ralentissent. Le S&P abandonne près de -7%, le Nasdaq près de -10%, en Europe l'EuroStoxx50 perd près de -6%, le Japon n'est pas resté à -9% avec les Emergents autour de -10%. Sectoriellement, les valeurs Défensives ont mieux résisté (Telecoms, Utilities, Agro-alimentaire) et les valeurs cycliques payent le prix fort (Technologie, Industrie, Chimie, Construction).

Si nous sommes dans un schéma classique (et sain) de correction des marchés actions en zone Euro (ce qui reste notre scénario à ce stade), alors les indices sont peut être proches du point bas. En effet, les indicateurs économiques et la valorisation sont un soutien fort.

**Commentaire de gestion**

Sur le mois d'octobre, la gestion actions du fonds a sous-perform  l'indice de -0,55%.

La couverture du fonds contre une baisse des marchés de -10% a rapport  +1,65%.

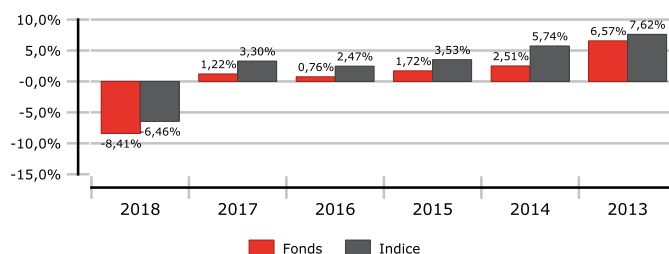
Au total, le fonds a baissé de -4,82% contre -5,87% pour l'indice.

La couverture contre la baisse des marchés a joué son rôle d'amortisseur.

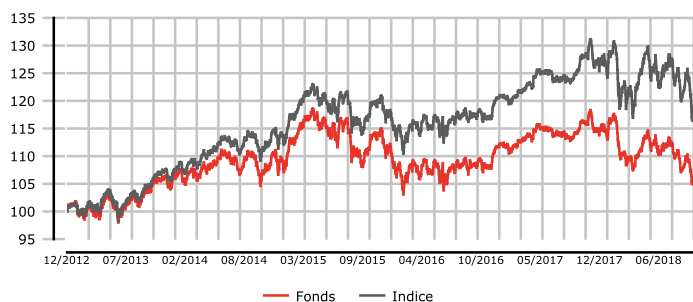
**Performances au 31/10/2018**

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-4,82%	-8,41%	-11,95%	-8,79%	-2,08%	18,49%
	Indice	-5,87%	-6,46%	-10,64%	-2,39%	8,88%	32,89%

**Performance annuelle**



**Evolution du fonds vs indice (base 100)**



**Indicateurs au 31/10/2018**

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	8,84%	7,78%	7,83%
Volatilité annualisée de l'indice	12,39%	8,99%	8,23%
Ratio d'information	-0,30	-0,80	-0,96
Ratio de Sharpe du fonds	-1,31	-0,34	-0,02
Tracking Error annualisée	4,31%	2,65%	2,22%
Perte maximale du fonds	13,17%	13,17%	13,38%
Alpha	-4,94%	-2,32%	-1,95%
B�ta	0,69	0,83	0,92

Source des données relatives aux indices de référence : Six Financial Information.

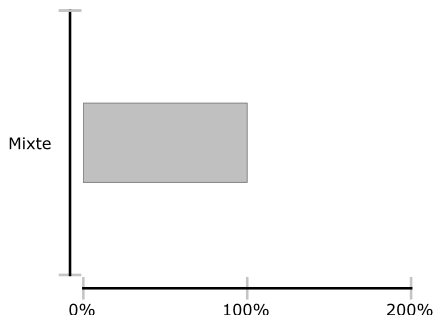
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)

**Les performances passées tiennent compte des éventuels changements d'indicateurs de référence ; elles ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.**

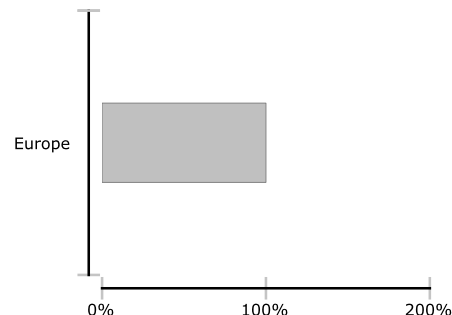
**FEDERAL ACTIONS AGILES**

**Répartitions**

Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



Zone Investissement (% valorisation)



**Portefeuille**

**Principales opérations du 01/10 au 31/10/2018**

Achat	Vente
FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG PART R	FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG PART R
PUT 2850 Euro Stoxx 50 2019-09-20	PUT 3150 Euro Stoxx 50 Déc 2018
Put 2800 Euro Stoxx 50 2019-09-20	PUT 3300 SX5E Dec 2018
PUT 3050 Euro Stoxx 50 2019-09-20	PUT 3250 Euro Stoxx 50 D�c 2018
PUT 2900 Euro Stoxx 50 2019-09-20	

**Principales lignes en portefeuille (% exposition)**

FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG PART R	96,45%
PUT 2850 Euro Stoxx 50 2019-09-20	0,08%
Put 2800 Euro Stoxx 50 2019-09-20	-0,04%
Put 3100 Euro Stoxx 50 2019-09-20	-0,08%
PUT 3000 Euro Stoxx 50 2019/06/21	-0,10%
PUT 3050 Euro Stoxx 50 2019-09-20	-0,12%
Put 3150 Euro Stoxx 50 2019/06/21	-0,24%
PUT 3100 SX5E mars 2019	-0,32%
PUT 3050 Euro Stoxx 50 2019/06/21	-0,42%
PUT 3100 SX5E 2019/06/21	-0,59%

**Nombre de lignes en portefeuille** **18**

**Contribution à la performance**

**Meilleures contributions mensuelles**

PUT 3100 SX5E 2019/06/21	0,25%
PUT 3200 Euro Stoxx 50 Mars 2019	0,21%
PUT 3050 Euro Stoxx 50 2019/06/21	0,17%
PUT 3250 Euro Stoxx 50 D�c 2018	0,15%
Put 3150 Euro Stoxx 50 2019/06/21	0,11%

**Moins bonnes contributions mensuelles**

FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG PART R	-6,28%
Put 2800 Euro Stoxx 50 2019-09-20	-0,01%
Euro	0,00%
ISE U9P22 OFFSET	0,00%
Put 2800 Euro Stoxx 50 2019-09-20 OFFSET	0,00%

Pour les fonds nourriciers : les graphiques de répartition, les principales opérations et la composition du portefeuille concernent le fonds Maître.

<b>Classification</b>	<b>Actions des pays de la zone euro</b>	<b>Eligibilité PEA</b>	<b>Oui</b>
<b>Profil risque AMF</b>	1 2 3 4 5 6 7	<b>Eligibilité Assurance vie</b>	<b>Oui</b>
<b>Zone d'investissement</b>	<b>Zone Euro</b>	<b>Eligibilité compte titre ordinaire</b>	<b>Oui</b>
<b>Nature juridique</b>	<b>Fonds d'Investissement � Vocation Générale - FIA</b>	<b>Droits d'entrée maximum</b>	<b>3,00%</b>
<b>Durée de placement conseillée</b>	<b>5 ans</b>	<b>Droits de sortie</b>	<b>0,00%</b>
<b>Fonds nourricier</b>	<b>Oui</b>	<b>Frais de gestion réels</b>	<b>1,00%</b>
<b>Souscription</b>	<b>J à 12h30 - Règlement livraison J+2</b>	<b>Commission de superperformance</b>	<b>0,00%</b>

## FEDERAL ACTIONS AGILES

### Attribution de performance (brute) du mois au 31/10/2018

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions			-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OPC Action	96,69%	-6,28%	96,69%	-0,49%	-0,49%	0,00%
Options Actions	-22,20%	1,53%	-22,20%	0,03%	0,03%	0,00%
Autres	25,67%	0,00%	25,67%	1,58%	1,58%	0,00%
Trésorerie	-0,16%	0,00%	-0,16%	-0,01%	-0,01%	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-4,75%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,12%</b>	<b>1,12%</b>	<b>0,00%</b>

### Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/10/2018

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions			-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OPC Action	97,82%	-6,35%	97,82%	-0,14%	-0,14%	0,00%
Options Actions	-27,96%	-1,37%	-27,96%	-2,34%	-2,34%	0,00%
Autres	30,20%	0,00%	30,20%	1,24%	1,24%	0,00%
Trésorerie	-0,05%	0,00%	-0,05%	-0,01%	-0,01%	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-7,73%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-1,26%</b>	<b>-1,26%</b>	<b>0,00%</b>

Pour les fonds nourriciers : les graphiques de répartition, les principales opérations et la composition du portefeuille concernent le fonds Maître.

Le présent document est purement informatif et ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé d'investissement. Préalablement à toute décision d'investissement, tout souscripteur doit prendre connaissance du prospectus disponible sur le site de Federal Finance Gestion ([www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)) ou sur simple demande et déterminer lui-même ou avec le concours de ses conseillers l'adéquation de son investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui lui sont applicables. A la demande de l'investisseur, Federal Finance Gestion est en mesure de lui fournir des informations détaillées sur la rémunération allouée au distributeur du fonds qu'il a souscrit.