

FEDERAL INDICIEL SUISSE

L'objectif de gestion du FCP est de répliquer, sur la durée de placement recommandée, l'évolution de l'indice Swiss Market Index Total Return, exprimé en euros, dividendes réinvestis, à la hausse comme à la baisse, en s'exposant directement aux actions de sociétés suisses.

Caractéristiques du fonds

Date de création	14/05/2018	Code ISIN	FR0013272754
Valeur liquidative (€)	104,90	Gérant principal	LE GALL Stephane (depuis 05/2018)
Actif net de la part (€)	10 489,63	Gérant secondaire	JAMHAMED Fayssal (depuis 05/2018)
Actif net du fonds (€)			
Indice de référence	Swiss Market Index Total Return (SMI Total Return)		

Commentaires

Environnement économique

Les nombreux risques, identifiés pendant l'été, se sont matérialisés (à 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 retoqué 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, impacté 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'est 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

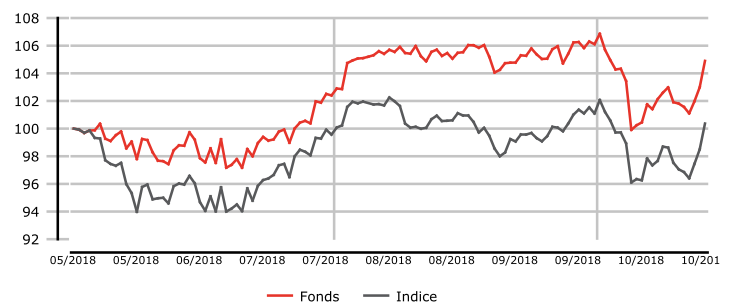
Federal Indiciel Suisse affiche une performance conforme au SMI20 (-1,14%) sur le mois d'Octobre. Ceux sont principalement les macro-secteurs Cycliques (-9,59%) et Financiers (-5,04%) qui ont tiré la performance à la baisse. En effet, l'Industrie a été pénalisé par la performance d'ABB (-12,83%) et la Consommation Cyclique a vu ses compagnies horlogères (Richemont -8,26% et Swatch -13,05%) pâtir des premiers signes de ralentissement en Chine. Du côté des Financières, ceux sont principalement les Bancaires Credit Suisse (-10,75%) et UBS (-9,48%) qui ont souffert de cette baisse des marchés.

A contrario, les Défensives ont tenu leur rôle en affichant une performance positive de +3,02% dans un climat de recul des marchés. Ainsi, les les Activités Régulées (Swisscom +3,16%), l'Agroalimentaire (Nestlé +3,60%) et la Santé (Novartis +4,11% et Roche +2,66%) ont superformé l'indice.

Performances au 31/10/2018

Une performance calculée sur une période inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée.

Evolution du fonds vs indice (base 100)



— Fonds — Indice

Indicateurs au 31/10/2018

Les indicateurs calculés sur une période inférieure à un an ne peuvent être affichés.

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

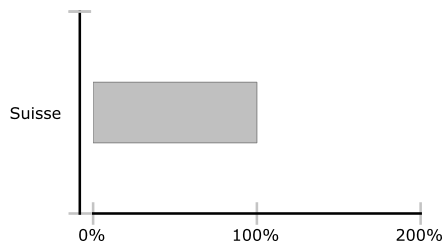
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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.

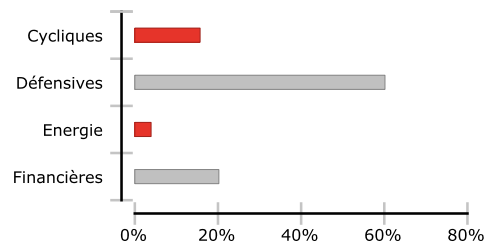
FEDERAL INDICIEL SUISSE

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat

Vente

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

NOVARTIS N	19,18%
NESTLE NOM	18,74%
ROCHE HOLDING BON JOUISS	18,39%
UBS GROUP	5,94%
ZURICH INSURANCE GROUP	5,18%
CIE RICHEMONT FINANCIERE NOM	4,21%
ABB LIMITED	4,04%
CREDIT SUISSE GROUP N	3,50%
Swiss Re AG	3,03%
LONZA GROUP AG	2,58%

Nombre de lignes en portefeuille **20**

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

NOVARTIS N	0,83%
NESTLE NOM	0,72%
ROCHE HOLDING BON JOUISS	0,51%
Swisscom AG	0,05%
ZURICH INSURANCE GROUP	0,04%

Moins bonnes contributions mensuelles

UBS GROUP	-0,61%
ABB LIMITED	-0,59%
CREDIT SUISSE GROUP N	-0,41%
CIE RICHEMONT FINANCIERE NOM	-0,37%
GEBERIT N1	-0,25%

Classification **Actions internationales**

Profil risque AMF

1 2 3 4 5 6 7

Zone d'investissement

Internationale

Nature juridique

Organisme de Placements Collectif en Valeurs Mobilières

Durée de placement conseillée

5 ans

Fonds nourricier

Non

Souscription

14h00 - Règlement livraison null

Eligibilité PEA **Non**

Eligibilité Assurance vie **Non**

Eligibilité compte titre ordinaire **Oui**

Droits d'entrée maximum **3,00%**

Droits de sortie **0,00%**

Frais de gestion réels **0,25%**

Commission de superperformance **0,00%**

FEDERAL INDICIEL SUISSE

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

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Liquidités	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Autres Types d'instruments			-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Actions	100,00%	-0,86%	100,00%	0,32%	0,32%	0,00%
TOTAL	100,00%	-0,86%	0,00%	0,32%	0,32%	0,00%

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

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
--------	-------	--------------	----------------	----------------	------------------	-----------------

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) 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.