

FEDERAL STRATEGIES ACTIVES

L'objectif de gestion de l'OPCVM est la recherche d'une performance moyenne annualisée nette de frais supérieure à 4% au-delà de l'EONIA capitalisé, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Caractéristiques du fonds

Date de création	12/10/2017	Code ISIN	FR0013217247
Valeur liquidative (€)	97,06	Gérant principal	MIGAULT Mathieu (depuis 10/2017)
Actif net de la part (€)	642 704,66	Gérant secondaire	DELANGLE Caroline (depuis 10/2017)
Actif net du fonds (€)	1 131 607,36		
Indice de référence	EONIA + 4%		

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

Sur le mois d'octobre, les marchés actions ont corrigé avec un retour du mode risk-off (-5,93% sur l'Euro Stoxx 50). Cela ne s'est cependant pas traduit sur la volatilité action à long terme. La volatilité court terme (jusqu'à 3-4 ans) a monté mais celle long terme a continué de baisser. Le skew s'est pentifié par la baisse de la volatilité à la monnaie. Les taux swaps européens ont baissé tandis que la pente 10-2 USD a fini à 0,13%.

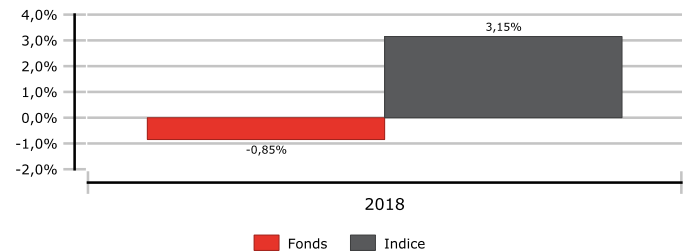
Commentaire de gestion

La stratégie principale se basant sur un indice actions européennes, l'évolution de ce dernier impacte fortement celle du fonds. Le fonds se comporte mieux que son sous-jacent (-5,30% pour la stratégie contre -7,55% pour l'indice) et finit avec une performance mensuelle de -4,97%. Cette stratégie a délivré en cours de mois un coupon inconditionnel de 4% que nous avons réinvesti. Nous avons profité d'un point bas de marché sur l'Euro Stoxx Banque (Performance YTD : -25,74%) pour traiter un autocall sur ce sous-jacent permettant de diversifier notre allocation.

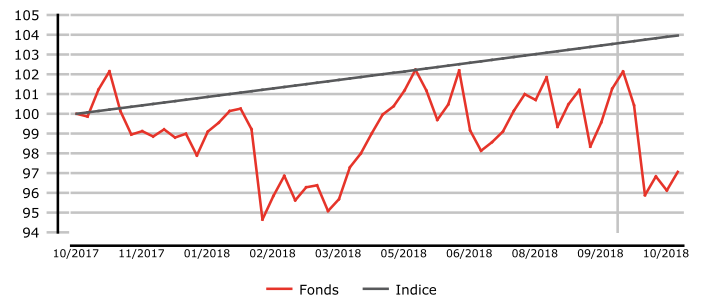
Performances au 31/10/2018

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-4,97%	-0,85%	-4,12%			
	Indice	0,34%	3,15%	3,81%			

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	10,67%		
Volatilité annualisée de l'indice	0,02%		
Ratio d'information	-0,73		
Ratio de Sharpe du fonds	-0,35		
Tracking Error annualisée	10,68%		
Perte maximale du fonds	7,34%		
Alpha	155,50%		
Bêta	-26,66		
Corrélation	-4,40%		

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 STRATEGIES ACTIVES

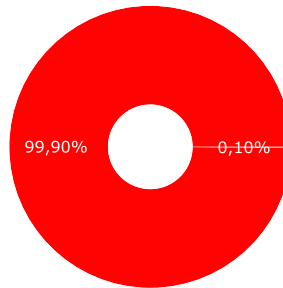
Stratégies

Nombre de stratégies : 2

Stratégie	Perf. depuis création de la stratégie	Perf. YTD	Perf. 1M	Répartition
Best of Indice COR30	-2,98%	-1,23%	-5,30%	99,86%
Pente 10Y-2Y USD	0,13%		0,05%	0,14%
Total	-2,98%	-1,23%	-5,29%	100,00%

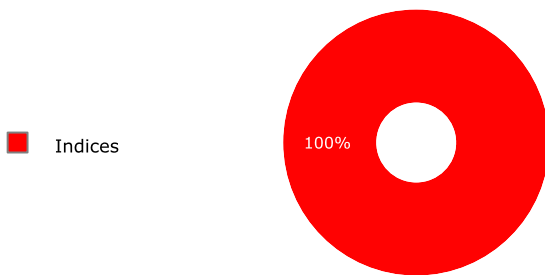
Attention ! Les performances affichées sont brutes et sont différentes des performances nettes de frais de gestion !

Allocation par classe d'actif



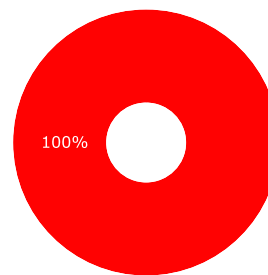
■ Actions
■ Taux

Focus Actions



■ Indices

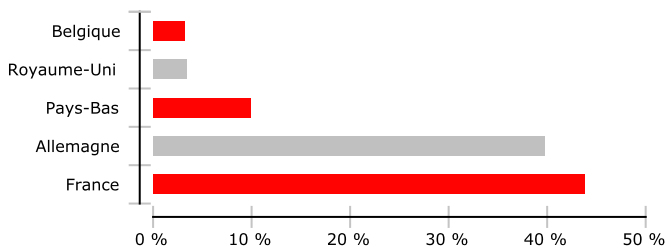
Focus Taux



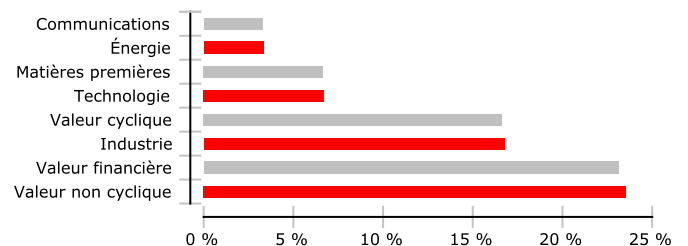
■ Pente 10Y/2Y USD

Répartitions

Répartition géographique (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



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.

Classification	Mixte	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	1 2 3 4 5 6 7	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Zone Euro	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Organisme de Placements Collectif en Valeurs Mobilières	Droits d'entrée maximum	1,00%
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits de sortie	0,00%
Fonds nourricier	Non	Frais de gestion réels	1,50%
Souscription	12h30 - Règlement livraison J+2	Commission de superperformance	0,00%