

FEDERAL APAL

Federal APAL a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle des principales bourses de la zone Asie Pacifique (hors Japon) et Amérique Latine (APAL) traduite par un indicateur de référence composite.

Ce fonds ne prend pas en compte les critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance)

Caractéristiques du fonds

| | | | |
|-----------------------------------|---|--------------------------|---|
| Date de création | 18/09/2002 | Code ISIN | FR0000987950 |
| Valeur liquidative (€) | 330,51 | Code Bloomberg | FEINAPA |
| Actif net de la part (€) | 92 627 138,96 | Gérant principal | MIGAULT Mathieu (depuis 05/2016) |
| Actif net du fonds (€) | 92 861 940,11 | Gérant secondaire | RICHARD Franck (depuis 09/2002) |
| Indice de référence | 85 % MSCI ASIE PACI FREE EX JAP - 15 % MSCI EMG MKT AMER LATIN | | |

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

En octobre, le marché Asie-Pacifique sous-performe fortement (-8,01%) le marché latino-américain qui continue sa hausse de septembre (6,06%). Cela s'explique notamment par la hausse du marché brésilien (effet combiné du marché actions et du réal brésilien) et la baisse du marché chinois. En 2018, la performance de la zone LATAM (2,07%) limite la baisse par rapport au marché Asie-Pacifique (-9,96%).

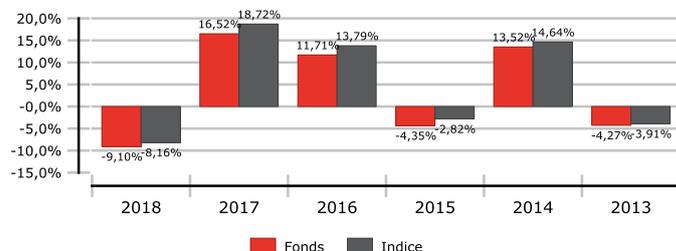
Commentaire de gestion

La performance de Federal APAL est de -9,10% depuis le début de l'année, contre -8,16% pour son benchmark. Le fonds est ainsi pénalisé par la baisse des marchés émergents en devise locale, mais profite de la hausse du Dollar face à l'Euro (+5,98% sur l'année). La gestion reste neutre au sein des zones.

Performances au 31/10/2018

| | | 1 mois | Depuis Début d'année | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|----------------|--------|--------|----------------------|--------|--------|--------|---------|
| Perf. Cumulées | Fonds | -6,01% | -9,10% | -9,06% | 15,96% | 23,71% | 132,36% |
| | Indice | -5,96% | -8,16% | -7,89% | 22,26% | 32,35% | 146,31% |

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 | 14,17% | 14,45% | 15,88% |
| Volatilité annualisée de l'indice | 14,24% | 14,61% | 15,81% |
| Ratio d'information | -5,31 | -2,05 | -1,21 |
| Ratio de Sharpe du fonds | -0,62 | 0,34 | 0,30 |
| Tracking Error annualisée | 0,22% | 0,91% | 1,18% |
| Perte maximale du fonds | 15,93% | 19,56% | 34,59% |
| Perte maximale de l'indice | 15,17% | 18,96% | 32,94% |
| Alpha | -1,32% | -1,68% | -1,34% |
| Bêta | 0,99 | 0,99 | 1 |

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

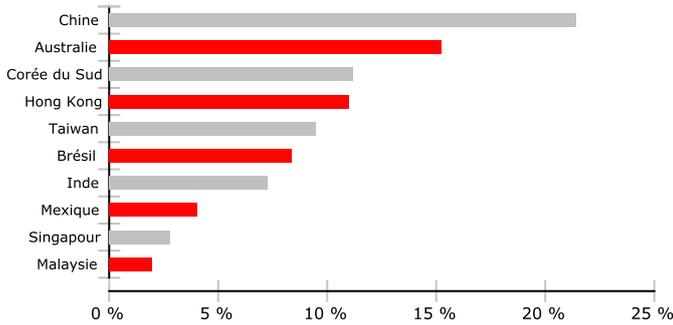
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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.

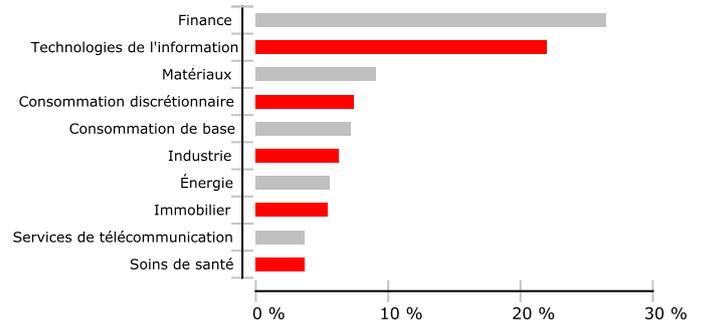
FEDERAL APAL

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 | Actions internationales | Eligibilité PEA | Oui |
| Profil risque AMF | 1 2 3 4 5 6 7 | Eligibilité Assurance vie | Oui |
| Zone d'investissement | APAL | Eligibilité compte titre ordinaire | Oui |
| Nature juridique | Organisme de Placements Collectif en Valeurs Mobilières | Droits d'entrée maximum | 3,00% |
| Durée de placement conseillée | 5 ans | Droits de sortie | 0,00% |
| Fonds nourricier | Non | Frais de gestion réels | 1,30% |
| Souscription | J à 12h30 - Règlement livraison J+2 | Commission de superperformance | 0,00% |