

FEDERAL INDICIEL US

L'objectif du FCP est d'obtenir la même performance que l'indice Standard & Poor's 500 Net Total Return Index, dividendes réinvestis, à la hausse comme à la baisse, en s'exposant soit directement soit synthétiquement aux valeurs nord-américaines, tout en respectant les règles d'éligibilité au PEA. La valeur du fonds restera en permanence très proche de celle de l'indice Standard & Poor's 500 Net Total Return Index dividendes réinvestis : l'objectif d'écart de suivi maximal entre l'évolution de la valeur liquidative de l'OPCVM et celle de l'indice est de 2 % ou, s'il est plus élevé, de 10 % de la volatilité de l'indice. Le fonds est exposé uniquement à l'indice de référence; La part H est couverte contre le risque de change.

La réalisation de cet objectif de gestion s'apprécie hors frais de gestion dans le cadre de l'obligation de moyen de la société de gestion.

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

Caractéristiques du fonds

Date de création	22/09/2017	Code ISIN	FR0013264298
Valeur liquidative (€)	106,18	Gérant principal	MIGAULT Mathieu (depuis 09/2016)
Actif net de la part (€)	149 725,66	Gérant secondaire	RICHARD Franck (depuis 05/2016)
Actif net du fonds (€)	114 650 342,39		
Indice de référence	100% Standard & Poor's 500 Net Total Return Index		

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

La performance du marché américain en 2018 est supérieure à celles des marchés japonais (-2,31%) et européen (-6,46%). Sur le mois d'octobre, la baisse de ce marché est de 6,87% contre -5,87% pour le marché européen et -9,06% pour le marché japonais.

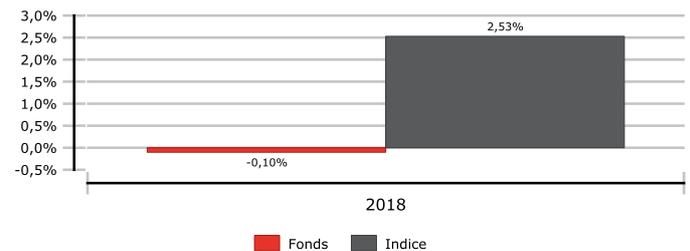
Commentaire de gestion

La performance de Federal Indiciel US est de 8,44% depuis le début de l'année, en ligne avec son indice de référence, le Standard & Poor's 500 Net TR (8,66%). La performance de l'indice en devise locale est de 2,53% tandis que le dollar s'est apprécié de 5,98%. En octobre, sa performance est de -6,87% en devise locale alors que le dollar s'est apprécié de 2,51%.

Performances au 31/10/2018

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-7,16%	-0,10%	3,57%			
	Indice	-6,87%	2,53%	6,73%			

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	13,14%		
Volatilité annualisée de l'indice	12,45%		
Ratio d'information	-1,60		
Ratio de Sharpe du fonds	0,30		
Tracking Error annualisée	1,98%		
Perte maximale du fonds	10,29%		
Perte maximale de l'indice	10,12%		
Alpha	-3,20%		
Bêta	1,04		

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

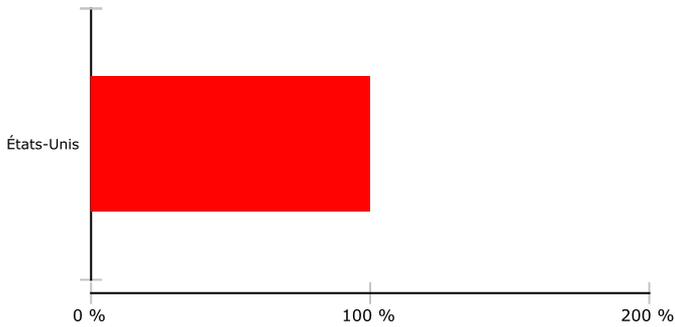
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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.

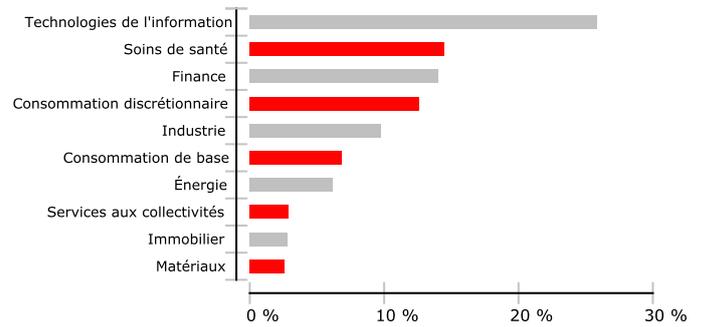
FEDERAL INDICIEL US

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	Amérique du Nord	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	1,20%
Souscription	- Règlement livraison null	Commission de superperformance	0,00%