

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.

Caractéristiques du fonds

Date de création	22/08/2005	Code ISIN	FR0010218263
Valeur liquidative (�)	234 801,15	Code Bloomberg	FEINAPI
Actif net de la part (�)	234 801,15	Gérant principal	MIGAULT Mathieu (depuis 05/2016)
Actif net du fonds (�)	92 861 940,11	Gérant secondaire	RICHARD Franck (depuis 08/2005)
Indice de référence	85 % MSCI ASIE PACI FREE EX JAP - 15 % MSCI EMG MKT AMER LATIN		

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

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 réel 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%).

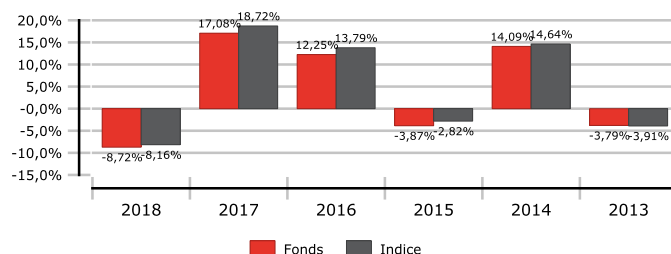
Commentaire de gestion

La performance de Federal APAL est de -8,72% 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	-5,97%	-8,72%	-8,60%	17,68%	26,80%	144,09%
	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%	14,46%	15,88%
Volatilité annualisée de l'indice	14,24%	14,61%	15,81%
Ratio d'information	-3,25	-1,49	-0,77
Ratio de Sharpe du fonds	-0,58	0,38	0,33
Tracking Error annualisée	0,22%	0,91%	1,18%
Perte maximale du fonds	15,61%	19,48%	34,32%
Perte maximale de l'indice	15,17%	18,96%	32,94%
Alpha	-0,82%	-1,20%	-0,85%
B�ta	1,00	0,99	1

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

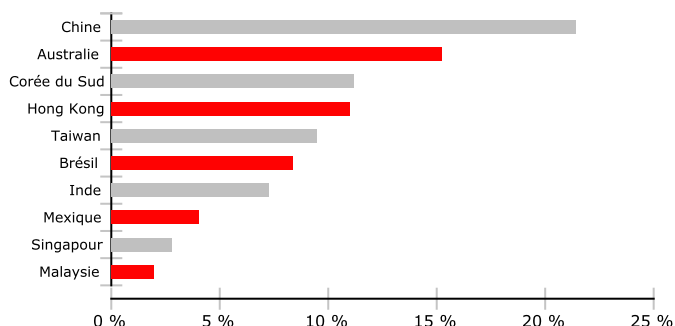
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

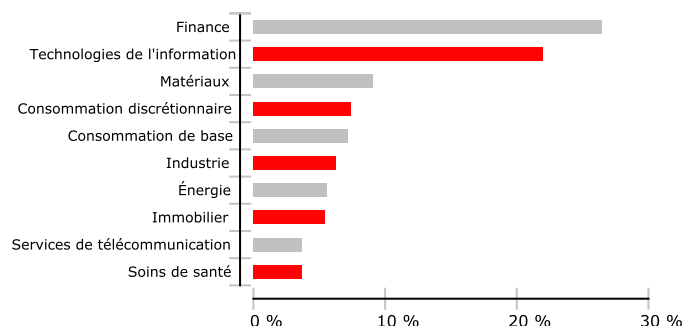
FEDERAL APAL

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	Non
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	0,80%
Souscription	J à 12h30 - Règlement livraison J+2	Commission de superperformance	0,00%