

FEDERAL ESSOR INTERNATIONAL

Federal Essor International a pour objectif d'offrir à moyen long terme une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence MSCI AC World Free NR, grâce à une large diversification géographique.

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

Caractéristiques du fonds

Date de création	05/01/1996	Code ISIN	FR0000447617
Valeur liquidative (€)	66,19	Gérant principal	FOURNIAL Hervé (depuis 04/2008)
Actif net de la part (€)	22 082 326,08	Gérant secondaire	
Actif net du fonds (€)	22 082 326,08		
Indice de référence	100% MSCI AC WORLD FREE NR		

Commentaires

Environnement économique

Début janvier, les marchés actions ont commencé par franchir de nouveaux plus hauts, portés par l'accord commercial US-Chine (signé le 15 janvier), l'ascension des valeurs technologiques et la recherche de placements actions plus rémunérateurs. L'incertitude a malheureusement fait son retour, mi-janvier, suite à l'apparition du coronavirus en Chine dans la ville de Wuhan et la nécessité d'éviter sa propagation. Rapidement les craintes de ralentissement économique en Chine et dans le monde se sont développées, provoquant la chute du prix du baril de pétrole, des marchés actions et dans leur sillage la baisse des taux longs obligataires. Après les fortes tensions commerciales USA-Chine de 2019, la crise d'origine chinoise va donc impacter l'économie mondiale, encore convalescente, au premier trimestre.

Contexte de marché

La stratégie du fonds s'appuie sur une allocation géographique qui accorde à chaque pays un poids proche de celui de son PIB en Parité de Pouvoir d'Achat dans le PIB mondial, exprimé en dollar international. Cet indicateur est calculé par le FMI à partir d'éléments de la Banque Mondiale, et reflète le poids économique réel de chaque pays dans l'économie mondiale. Cette répartition diverge de celle des indices actions pondérés par la capitalisation, tel le MSCI AC World. Elle accorde une importance prépondérante aux pays émergents dont la croissance est vive, ils représentent 64,6% de l'allocation cible, contre 15,9 % dans le MSCI AC World.

Dans ce contexte les marchés mondiaux terminent par une légère hausse en Euro +0,17%. Les marchés ont profité de la forte appréciation du Dollar par rapport à l'Euro : +1,29%. Cette stagnation des marchés cache en Euro de grandes disparités, ainsi les marchés américains progressent de +1,21%, alors que les autres marchés sont tous en recul : Emergents -3,43%, Europe -1,18%, Japon -0,61%, malgré un renforcement de +1,56% du Yen.

Commentaire de gestion

Dans ce contexte le fonds recule de -2,66% du fait sa forte exposition émergente.

Au cours du mois de janvier, les gestions "croissance" et "valeur" ont eu des écarts de performance très marqués. Les entreprises de croissance ont été favorisées par la bonne tenue de la consommation, et les entreprises "valeur" et "cyclique" ont été très impactées par les conséquences potentielles du coronavirus sur l'industrie, les matières premières et le commerce mondial.

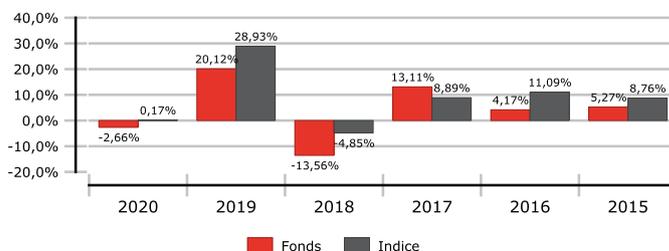
Cette dichotomie se retrouve dans notre gestion : ainsi aux Etats-Unis le fonds Edgewood progresse de +2,85%, alors que le fonds Robeco recule de -2,86% ; de même en Europe la gestion croissance de Comgest arrive à progresser de +1,42%.

A compter du 11 février 2020 le fonds va changer de politique de gestion, il va être absorbé par le fonds Federal Oxygène.

Performances au 31/01/2020

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-2,66%	-2,66%	9,55%	12,30%	17,17%	86,61%
	Indice	0,17%	0,17%	20,15%	33,46%	53,17%	176,02%

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/01/2020

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	10,24%	10,89%	12,94%
Volatilité annualisée de l'indice	10,00%	11,52%	13,84%
Ratio d'information	-2,09	-1,13	-0,94
Ratio de Sharpe du fonds	0,98	0,36	0,27
Tracking Error annualisée	5,30%	5,28%	6,06%
Perte maximale du fonds	6,84%	18,35%	26,95%
Alpha	-7,10%	-4,04%	-3,90%
Bêta	0,88	0,84	0,84
Corrélation	86,33%	89,06%	89,98%

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

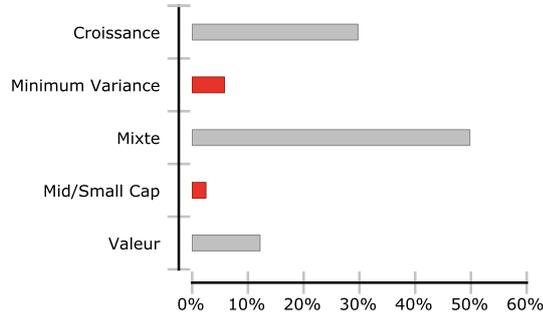
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

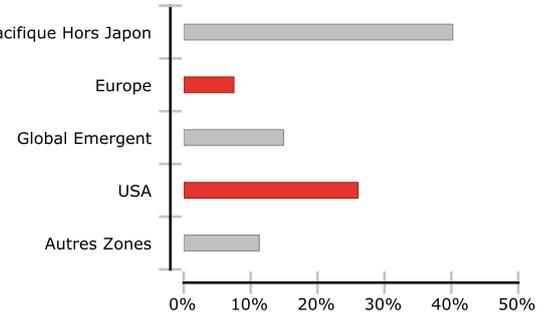
FEDERAL ESSOR INTERNATIONAL

Répartitions

Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



Zone Investissement (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 01/01 au 31/01/2020

Achat	Vente
Templeton Asian Growth Fund I Acc USD	UOB Paradigm Fund
	Templeton Asian Growth Fund I Acc USD
	Alken European Opportunities R
	Uni-Global - Equities Emerging Markets SA-USD
	Comgest Renaissance Europe

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Vontobel MTX Sustainable Emerging Market Leaders I USD	24,35%
Edgewood L Select - US Select Growth	21,57%
Neuberger Berman China Equity Fund	19,84%
Aberdeen Global - Chinese Equity Fund	15,28%
Comgest Growth PLC - Growth India	12,78%
Nombre de lignes en portefeuille	15

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

UOB Paradigm Fund	0,10%
Comgest Renaissance Europe	0,08%
Alken European Opportunities R	0,07%
Uni-Global - Equities US SA-USD	0,06%
Templeton Frontier Markets Fund I Acc USD	0,04%

Moins bonnes contributions mensuelles

Neuberger Berman China Equity Fund	-1,43%
Vontobel MTX Sustainable Emerging Market Leaders I USD	-0,31%
Robeco BP US Premium Equities I USD	-0,30%
Templeton Asian Growth Fund I Acc USD	-0,16%
Comgest Growth PLC - Japan	-0,14%

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

Profil risque AMF

Zone d'investissement

Nature juridique

Durée de placement conseillée

Fonds nourricier

Souscription

Actions internationales



Internationale

Fonds d'Investissement   Vocation Générale - FIA

5 ans

Non

J   12h30 - Règlement livraison J+2

Eligibilité PEA

Non

Eligibilité Assurance vie

Oui

Eligibilité compte titre ordinaire

Oui

Eligible au PEA/PME

Non

Droits d'entrée maximum

1,50%

Droits de sortie

0,00%

Frais de gestion réels

1,50%

Commission de superperformance

0,00%