

Federal multi Or et Matières Premières

REPORTING
COMPLET

JUILLET 16

Action

Caractéristiques techniques

Code Isin : FR0000978868

Nature juridique :

Fonds d'investissement à vocation générale

Date de création du fonds :

16/12/1983

Fonds nourricier :

Non

Zone géographique :

Internationale

Indice de référence :

34% FTSE Gold Mines TR Index - 33% MSCI Energy NR - 33% MSCI Metal & Mining NR

Devise de référence :

EUR

Durée de placement (min) :

5 années

Affectation des résultats :

Capitalisation

Eligible au PEA :

Non

Fréquence de valorisation :

Quotidienne

Heure de centralisation :

J à 15h00

Délai de R/L :

J+3

Centralisateur :

CACEIS Bank France

Dépositaire :

CACEIS Bank France

Société de Gestion :

Federal Finance Gestion

Frais de souscription max :

2,50 %

Frais de rachat max :

0,00 %

Frais de gestion max :

2,00 %

Frais de gestion réels :

2,00 %

Seuil d'accès en part :

1

Décimalisation

Millième

Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir, à moyen long terme, une performance supérieure à l'indice de référence composé du FTSE Gold Mines TR Index (34%), du MSCI Energy NR (33%) et du MSCI Metals & Mining NR (33%), à travers la gestion dynamique d'un portefeuille investi en parts et/ou actions d'OPCVM. Ce fonds ne prend pas en compte les critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance)

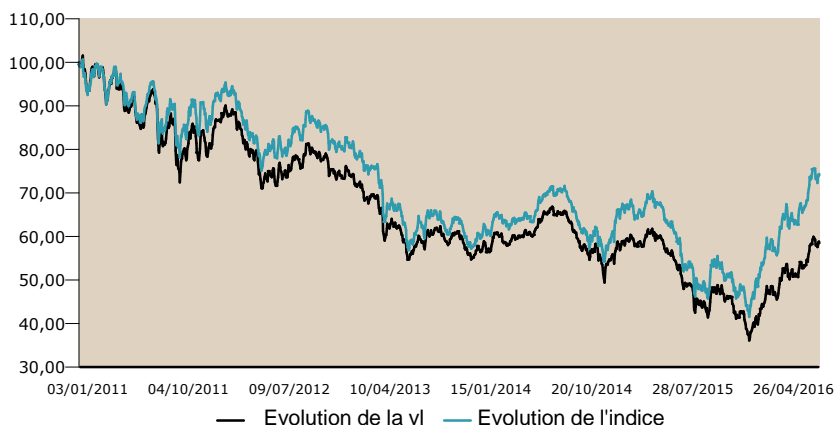
Valorisation au 29-07-2016

(en €)	Actif net du fonds	Valeur Liquidative
	22 258 635,53	38,79

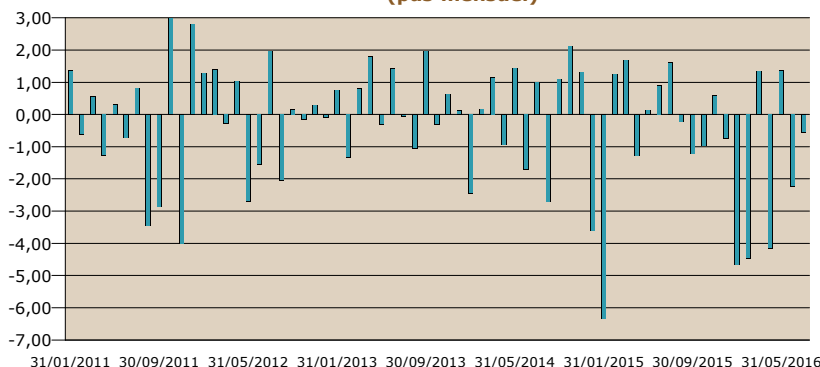
Performances et indicateurs

(Performances nettes de frais de gestion)	Du fonds	Du benchmark	Ecart
1 mois	4,36 %	4,90 %	-0,54 %
3 mois	9,05 %	10,26 %	-1,21 %
6 mois	46,71 %	57,81 %	-11,10 %
Depuis le début d'année	37,85 %	55,64 %	-17,79 %
1 an	19,54 %	38,58 %	-19,04 %
3 ans	-0,10 %	19,74 %	-19,84 %
5 ans	-35,41 %	-18,79 %	-16,62 %

Performances comparées par rapport à l'indice (base 100)



Evolution de l'écart de performance par rapport à l'indice de référence (pas mensuel)



Federal multi Or et Matières Premières

REPORTING
COMPLÉT

JUILLET 16

Historique des performances mensuelles

		Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Perf. YTD
2011	du fonds	-5,84 %	5,14 %	-2,01 %	-2,52 %	-1,97 %	-4,48 %	2,86 %	-5,61 %	-11,59 %	10,18 %	-0,22 %	-2,49 %	-18,52 %
	de l'indice	-7,19 %	5,75 %	-2,56 %	-1,25 %	-2,27 %	-3,77 %	2,05 %	-2,16 %	-8,72 %	7,20 %	3,79 %	-5,30 %	-14,71 %
2012	du fonds	8,62 %	0,60 %	-8,81 %	-1,44 %	-7,83 %	-0,97 %	4,44 %	0,04 %	5,48 %	-2,28 %	-4,26 %	-1,49 %	-8,93 %
	de l'indice	7,35 %	-0,79 %	-8,54 %	-2,46 %	-5,14 %	0,58 %	2,48 %	2,09 %	5,33 %	-2,12 %	-4,54 %	-1,40 %	-7,57 %
2013	du fonds	-3,17 %	-3,31 %	0,13 %	-10,25 %	0,73 %	-11,43 %	5,72 %	3,30 %	-1,32 %	1,69 %	-5,32 %	-0,66 %	-22,62 %
	de l'indice	-3,91 %	-1,98 %	-0,67 %	-12,03 %	1,02 %	-12,84 %	5,76 %	4,34 %	-3,29 %	2,00 %	-5,93 %	-0,77 %	-26,27 %
2014	du fonds	0,21 %	4,85 %	-1,61 %	1,74 %	0,25 %	5,84 %	3,22 %	-0,28 %	-7,04 %	-8,29 %	-0,16 %	-2,46 %	-4,62 %
	de l'indice	2,66 %	4,69 %	-2,76 %	2,67 %	-1,19 %	7,55 %	2,21 %	2,43 %	-8,12 %	-10,39 %	-1,47 %	1,16 %	-1,60 %
2015	du fonds	4,71 %	5,82 %	-3,82 %	3,82 %	-1,80 %	-7,47 %	-10,61 %	-6,59 %	-7,65 %	10,93 %	-2,00 %	-7,53 %	-22,07 %
	de l'indice	11,05 %	4,57 %	-5,52 %	5,11 %	-1,92 %	-8,36 %	-12,20 %	-6,37 %	-6,43 %	11,91 %	-2,58 %	-6,78 %	-18,62 %
2016	du fonds	-6,04 %	12,22 %	5,06 %	14,12 %	-4,89 %	9,87 %	4,36 %						37,85 %
	de l'indice	-1,37 %	16,69 %	3,71 %	18,28 %	-6,24 %	12,10 %	4,90 %						55,64 %

Indicateurs de risque

Fréquence de calcul 1 an	Fonds	Indice
Volatilité	26,07 %	27,84 %
Sharpe Ratio	0,76	1,40
Tracking Error	8,95 %	

Principales lignes en portefeuille

Instruments	Poids
BGF WORLD GOLD FD	24,03 %
JPM FLEMING FD GLOBAL NATURAL RESSOURCES FD A	11,77 %
AXA OR ET MATIERES PREMIERES	11,26 %
ABERDEEN WORLD RESSOURCES EQUITY	9,52 %
ALLIANZ RCM GLOBAL METALS AND MINING C	10,58 %
LCL ACTIONS OR MONDE	9,52 %
CARMIGNAC PORTFOLIO COMMODITIES	9,08 %
INVESCO FUNDS ENERGY FD A	6,24 %
USD	5,09 %
SG ACTIONS ENERGIE C	5,67 %

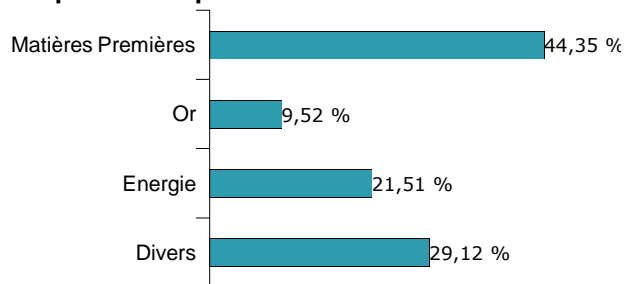
Nombre de lignes 13

Principales opérations réalisées

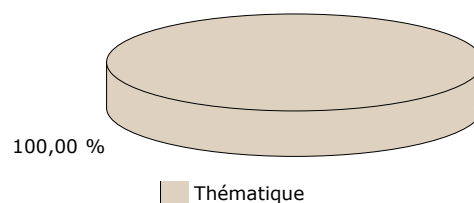
A l'achat...	A la vente
AXA OR ET MATIERES PREMIERES	LCL ACTIONS OR MONDE
BGF WORLD GOLD FD	BGF WORLD GOLD FD
LCL ACTIONS OR MONDE	

Vous pouvez obtenir des informations complémentaires sur le site www.federal-finance.fr

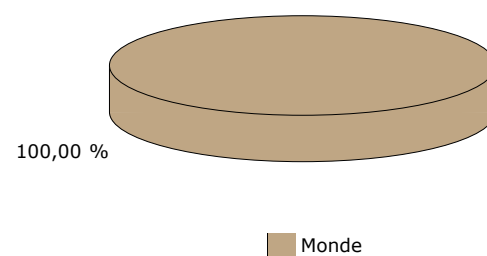
Composition du portefeuille



Répartition par style de gestion (poche actions)



Répartition géographique



Federal multi Or et Matières Premières

REPORTING
COMPLET

JUILLET 16

Attribution de performance (sur 1 mois)

Décomposition de la performance mensuelle

	Poids	Performance	Contribution à la perf.
Autres zones	98,01 %	4,62 %	4,53 %

Les 5 meilleures contributions mensuelles

Bgf World Gold Fd	1,90 %
Allianz Rcm Global Metals And Minin	1,08 %
Jpm Fleming Fd Global Natural Ress	0,83 %
Lcl Actions Or Monde	0,71 %
Axa Or Et Matieres Premieres	0,36 %

Les 5 moins bonnes contributions mensuelles

Bgf World Mining	0,10 %
Aberdeen World Ressources Equity	0,04 %
Bgf World Energy Eur A2	-0,02 %
Sg Actions Energie C	-0,19 %
Invesco Funds Energy Fd A	-0,38 %

Attribution globale du portefeuille (mensuelle)

Classe	Poids	Performance du portef.	Contribution à la perf.	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection	Contribution à la surperformance
Actions	98,01 %	4,62 %	4,53 %	-1,99 %	-0,29 %	0,00 %	-0,28 %	-0,28 %
Autres	1,99 %	-8,20 %	-0,03 %	1,99 %	-8,20 %	-0,13 %	0,00 %	-0,13 %
Total	100,00 %	4,49 %	4,49 %	0,00 %	-0,41 %	-0,13 %	-0,28 %	-0,41 %

Attribution globale du portefeuille (depuis le début d'année)

Classe	Poids	Performance du portef.	Contribution à la perf.	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection	Contribution à la surperformance
Actions	98,83 %	39,99 %	39,29 %	-1,17 %	-15,66 %	0,00 %	-15,46 %	-15,46 %
Autres	1,17 %	-1,70 %	0,09 %	1,17 %	-1,70 %	-0,80 %	0,00 %	-0,80 %
Total	100,00 %	39,39 %	39,39 %	0,00 %	-16,26 %	-0,80 %	-15,46 %	-16,26 %

Les commentaires du gérant

Après le vote du Brexit fin juin, les marchés actions sont remontés en juillet grâce à la perspective d'intervention des Banques Centrales et de meilleurs chiffres économiques. En fin de mois, la publication décevante du PIB aux USA a fait baisser le Dollar et maintenu les taux longs souverains sur de faibles niveaux.

En juillet, les prix du pétrole ont été tirés à la baisse par des inquiétudes quant à une hausse de la production US d'ici la fin de l'année. Les métaux industriels ont principalement été dirigé par la baisse du dollar, les attentes d'assouplissements des banques centrales, la vigueur des monnaies des pays producteurs et les perspectives de plan budgétaire en Chine. Les prix de l'or ont monté en juillet alors que les inquiétudes sur l'économies globales et les incertitudes politiques ont continué d'alimenter la demande pour les actifs refuges.

Au cours du mois la position sur le fonds BGF world Gold a été progressivement réduite dans le sillage de la hausse de l'or et suite à sa très forte progression depuis le début de l'année. Nous conservons l'allocation actuelle du fonds surpondérée sur les mines d'or et sous pondérés sur les autres minières.

Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles et à venir ; elles ne sont pas constantes dans le temps. Le présent document est purement informatif et ne constitue ni une offre de souscription, d'achat ou de toute autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés, ni un conseil personnalisé d'investissement. Les futurs investisseurs doivent entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer eux-mêmes et/ou avec le concours de leurs conseillers l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Préalablement à toute décision d'investissement dans les instruments financiers présentés nous vous recommandons de vous informer en prenant connaissance de la version la plus récente du prospectus disponible gratuitement sur simple demande auprès de Federal Finance Gestion.

FEDERAL FINANCE GESTION, SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 6 500 000 euros. Siège social : 1, allée Louis Lichou - 29480 LE RELECQ-KERHUON. Siren 378 135 610 RCS Brest – Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP 04/006 du 22 mars 2004 - TVA : FR 87 378 135 610.

Source des données relatives aux indices de référence : SIX Financial Information