

AIS PROTECT

L'objectif de gestion est de protéger 85% de la plus haute valeur liquidative publiée depuis la création du fonds (hors commissions de souscription), tout en faisant bénéficier, partiellement, l'investisseur de la performance potentielle d'une stratégie exposée aux marchés des actions internationales.

Caractéristiques du fonds

Date création	10/09/2020	Code ISIN	FR0013523263
Valeur Liquidative (€)	98,84	Gérant Principal	STOCCHETTI Cyril (depuis 09/2020)
Valeur Liquidative Protégée (€)	85,15		
Actif Net Part (€)	78 212 563,46		
Actif Net Fonds (€)	78 212 563,46		

Conjonctures et marchés

Le nombre de cas de Covid a poursuivi sa hausse, en décembre, dans de nombreux pays, notamment aux USA et en Allemagne. Les vaccins annoncés en novembre sont arrivés à point nommé pour endiguer la pandémie. Les campagnes de vaccination ont démarré aux USA et en Europe. Elles devraient s'étaler sur plusieurs mois en 2021 et redonner progressivement confiance. Au dernier trimestre, l'activité des principaux pays a été négativement impactée par les confinements et/ou couvre-feux. Les plans de relance budgétaire ont fini par être adoptés, non sans difficultés (menaces de vétos). Un accord de Brexit «à l'amiable» a également été conclu le 24 décembre.

La BCE a annoncé de nouvelles mesures d'assouplissement monétaire. Le programme d'urgence d'achats d'obligations a été revu en hausse de 500 Mds€ à 1850 Mds€ et sera conduit jusqu'en mars 2022. De nouvelles injections de liquidités en 2021 pour les banques commerciales ont également été annoncées. Les taux à 10 ans allemands ont oscillé et clôturé à un niveau proche du mois dernier à -0,56%. Les taux italiens et espagnols se sont légèrement détendus dans ce contexte à 0,55% et 0,05% respectivement. Aux Etats-Unis, les taux à 10 ans se sont tendus jusqu'à 0,94% en fin de mois suite aux discussions puis à l'accord entre les Démocrates et Républicains sur un nouveau plan de relance d'un montant proche de 900 Md\$.

Les marchés actions ont fini le mois en légère hausse, reprenant leur souffle après un mois de novembre euphorique. Le CAC40 a clôturé à 5551 points fin décembre. Les avancées politiques (plan budgétaire aux USA et Brexit) ont soulagé les investisseurs. La perspective d'un début de normalisation en 2021 grâce au déploiement des campagnes de vaccination a également continué de soutenir les indices. A plus court terme, la résurgence de la pandémie dans certaines zones (USA, Royaume-Uni, Allemagne) a été un frein à une remontée plus importante des marchés actions. Les indices de la zone euro, après leur forte surperformance du mois dernier, ont marqué le pas face aux autres zones. La hausse rapide de l'Euro commence à inquiéter.

Les anticipations d'inflation sont reparties de l'avant, remontant en fin d'année jusqu'à 2% aux USA et 1% en Zone euro, anticipant des jours meilleurs en 2021. Pour autant, les Banques Centrales brident toujours les taux longs pour soutenir les acteurs économiques et financiers. Courant 2021, lorsque la santé des économies le permettra, la FED et la BCE pourraient laisser les taux obligataires remonter légèrement. Côté marché actions, les bonnes nouvelles récentes (vaccins, plans de relance budgétaire, Brexit) sont de bon augure. Elles permettent de réduire les risques de forte baisse et apportent un soutien aux marchés. Sur l'ensemble de l'année, les marchés pourraient progresser modérément, à condition toutefois de ne pas être déstabilisés par d'éventuelles tensions politiques et sociales, une trop forte hausse des matières premières (pétrole, métaux) ou de l'euro.

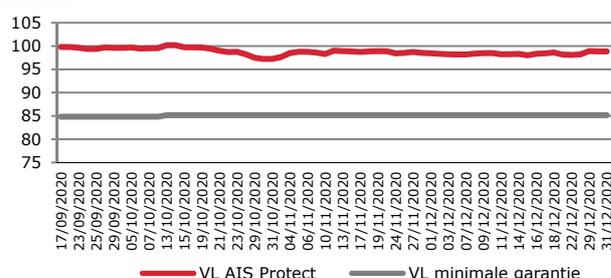
Pour plus d'informations sur les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site web www.federal-finance-gestion.fr

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

Performances au 30/12/2020

Une performance calculée sur une période inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée.

Evolution du fonds vs VL Protégée

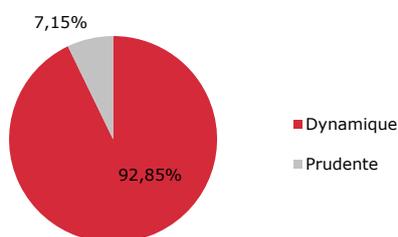


Indicateurs au 30/12/2020

Les indicateurs calculés sur une période inférieure à un an ne peuvent être affichés.

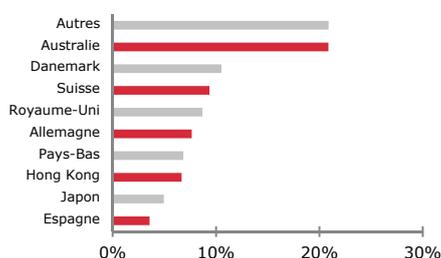
AIS PROTECT

Allocation poche Prudente / poche Dynamique

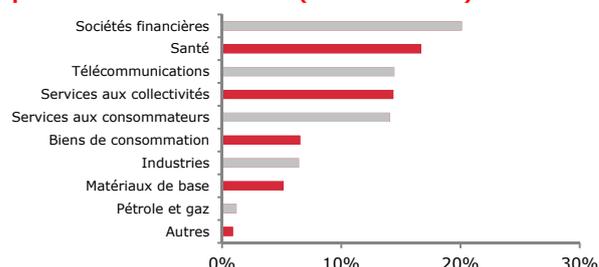


Répartitions poche Dynamique

Répartition géographique (% valorisation)



Répartition sectorielle macro (% valorisation)



Portfeuille poche Dynamique

Principales opérations du 30/11/2020 au 30/12/2020

Principales lignes en portefeuille

Entrée	Sortie	Instrument	% Expo
		KERRY GROUP PLC-A	2,73%
		PING AN INSURANCE GI	2,73%
		TELSTRA CORP LTD	2,72%
		TESCO PLC	2,70%
		COLES GROUP LTD	2,63%
		RED ELECTRICA CORPO	2,62%
		LEG IMMOBILIEN AG	2,57%
		CARREFOUR SA	2,56%
		SEGRO PLC	2,55%
		HONG KONG & CHINA G	2,45%
Nombre de lignes en portefeuille			64

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	Mixte	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Monde	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Fonds d'Investissement Alternatif (FIA)	Eligibilité au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	3 ans	Droits d'entrée maximum	2,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J-1 à 12h30 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	0,85%
		Commission de surperformance	0,00%