

FEDERAL OBLIGATIONS COURT TERME ESG

L'objectif du FCP est d'obtenir une progression de sa valeur liquidative supérieure à une performance comparable à celle de son indice de référence : barclays Euro FRN, diminuée des frais de gestion réels, tout en intégrant des critères d'investissement responsable.

Caractéristiques du fonds

Date de création	30/06/2015	Code ISIN	FR0013332624
Valeur liquidative (�)	149,10	Gérant principal	RIO Damien (depuis 06/2015)
Actif net de la part (�)	227 566,03	Gérant secondaire	GUEGUEN Pierre (depuis 06/2018)
Actif net du fonds (�)	86 269 323,22		
Indice de référence	Eonia Capitalisé+0,30%		

Conjoncture et marchés

Intense en début de mois, la propagation du variant Delta s'est légèrement réduite fin Août. Elle a affecté les pays développés, où l'efficacité du vaccin a diminué progressivement (USA, Israël) et certaines régions faiblement vaccinées (Chine, Asie du Sud-Est, Antilles). Les chaînes de production et le fret maritime ont été à nouveau perturbés, provoquant hausses de prix et ralentissement de la croissance économique. La Chine a intensifié ses mesures de régulation à l'encontre des entreprises opérant sur internet. Aux USA, les fortes créations d'emploi de Juillet et la validation du plan budgétaire de relance des infrastructures ont rassuré et permis à la FED d'envisager la réduction de ses achats d'actifs en fin d'année.

Selon le Président de la Fed, J.Powell, une hausse des taux directeurs américains reste éloignée, l'inflation ne semblant pas être menaçante à ce stade. Les taux à 10 ans US sont légèrement remontés à 1,30% en fin de mois, soutenus par la perspective d'une réduction des achats de la Fed, la remontée des prix du pétrole, la baisse du nombre de cas de Covid, et les avancées concernant le plan d'infrastructures. Les taux longs allemands se sont tendus à -0,38%. Au-delà des facteurs communs aux taux américains, l'annonce d'amélioration des perspectives de croissance par des membres de la BCE a permis une hausse des taux.

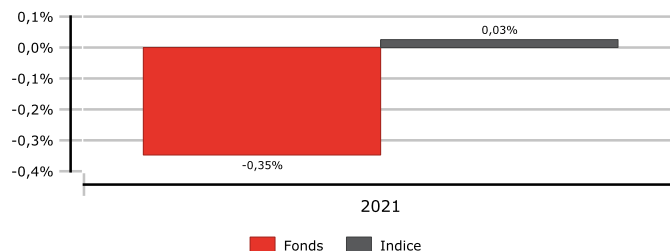
Les marchés actions européens et américains ont continué de progresser en août, le CAC40 clôturant à 6680 points. Malgré de la volatilité en cours de mois, notamment du fait de la baisse des indices chinois dans un contexte de pression r glementaire accrue, les marchés occidentaux ont repris le chemin de la hausse grâce à la légère diminution du nombre de cas de Covid dans les pays développés. Les indices américains ont été privilégiés dans ce contexte, tandis que les valeurs européennes du luxe ont été pénalisées par la volonté des autorités chinoises de favoriser une meilleure répartition des richesses.

Les marchés actions ont bénéficié de révisions de résultats en hausse et de conditions de refinancement favorables. Les difficultés persistantes d'approvisionnement et les pénuries de main d'œuvre semblent avoir été reléguées au second plan. Progressivement, des aides d'Etat pourraient s'interrompre et la politique monétaire américaine être moins accommodante. En fin d'année, les marchés se focaliseront également sur l'année 2022, qui devrait être caractérisée par une croissance économique moins forte et un régime d'inflation un peu plus élevé qu'avant crise. Le potentiel de progression des marchés actions devrait s'en trouver limité.

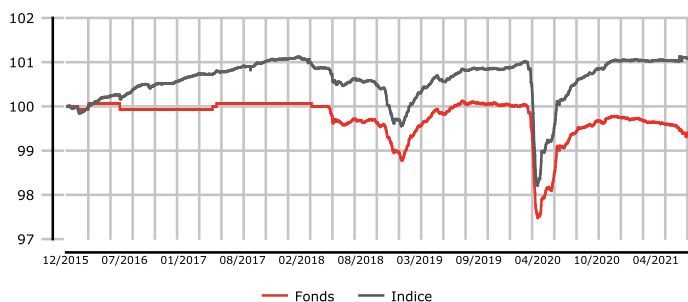
Performances au 31/08/2021

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	0,08%	-0,35%	-0,13%	-0,25%	-0,53%	
	Indice	-0,04%	0,03%	0,40%	0,49%	0,57%	

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/08/2021

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	0,19%	0,95%	0,75%
Volatilité annualisée de l'indice	0,15%	1,07%	0,84%
Ratio d'information	-2,74	-0,94	-0,98
Ratio de Sharpe du fonds	1,97	0,36	0,40
Tracking Error annualisée	0,19%	0,26%	0,23%
Perte maximale du fonds	0,46%	2,64%	2,64%
Alpha	-0,31%	-0,23%	-0,21%
B�ta	0,48	0,86	0,86
Corrélation	37,93%	97,37%	96,65%

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

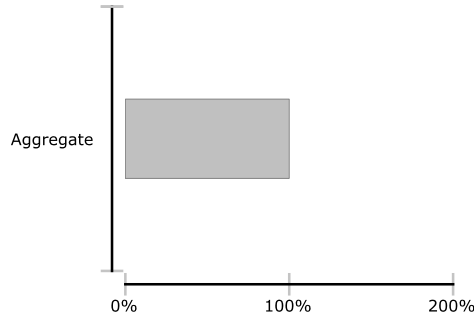
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

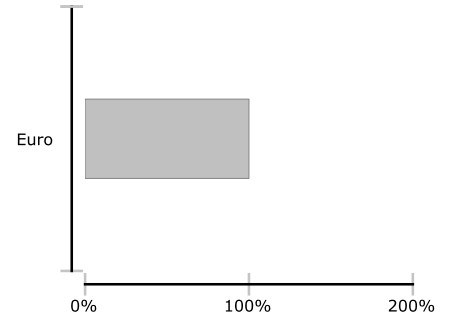
FEDERAL OBLIGATIONS COURT TERME ESG

Répartitions

Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



Zone Investissement (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 01/08 au 31/08/2021

Achat

Vente

Schelcher Prince Obligations Court Terme Parts R

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Schelcher Prince Obligations Court Terme Parts R 99,92%

Nombre de lignes en portefeuille 1

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

Schelcher Prince Obligations Court Terme Parts R 0,11%

Moins bonnes contributions mensuelles

Schelcher Prince Obligations Court Terme Parts R 0,11%

Pour les fonds nourriciers : les graphiques de répartition, les principales opérations et la composition du portefeuille concernent le fonds Maître.

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	Obligations et/ou titres de créances libellés en euros	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Non
Zone d'investissement	Zone Euro	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Fonds d'Investissement � Vocation Générale - FIA	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	1 an	Droits d'entrée maximum	1,00%
Fonds nourricier	Oui	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J à 16h00 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	0,37%
		Commission de surperformance	20,00%

FEDERAL OBLIGATIONS COURT TERME ESG

Attribution de performance (brute) du mois au 31/08/2021

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Autres OPC	98,18%	0,11%	98,18%	0,15%	0,15%	0,00%
Trésorerie	1,82%	0,00%	1,82%	0,00%	0,00%	0,00%
Poche 'non-assigné'			-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	100,00%	0,11%	0,00%	0,15%	0,15%	0,00%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/08/2021

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Obligations Taux Fixe	18,62%	0,00%	18,62%	0,00%	0,00%	0,00%
Obligations Taux Var/Rév	43,30%	0,00%	-31,70%	0,00%	0,00%	0,00%
OPC Monétaire	7,13%	-0,02%	7,13%	-0,02%	-0,02%	0,00%
Autres OPC	25,46%	-0,10%	25,46%	-8,10%	-8,10%	0,00%
Futures Taux	-7,71%	0,05%	-7,71%	0,06%	0,06%	0,00%
Autres	7,71%	0,00%	7,71%	0,00%	0,00%	0,00%
Trésorerie	5,49%	-0,02%	5,49%	0,05%	0,05%	0,00%
Poche 'non-assigné'			-25,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	100,00%	-0,09%	0,00%	-8,01%	-8,02%	0,00%