

# FEDERAL MULTI PATRIMOINE

Le fonds a pour objectif d'optimiser, sur la durée de placement recommandée, le couple rendement/risque du portefeuille, par une allocation flexible et dynamique sur différentes classes d'actifs. En cas de configuration de marché défavorable, la stratégie mise en oeuvre visera à limiter l'impact de ma baisse en réduisant l'exposition aux actifs risqués. Ces deux aspects (allocation et gestion du risque du portefeuille) sont basés principalement sur des modèles quantitatifs.

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

## Caractéristiques du fonds

|                                   |                       |                          |  |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------------------|--|
| <b>Date de création</b>           | <b>17/08/2011</b>     | <b>Code ISIN</b>         | <b>FR0011070358</b>                    |
| <b>Valeur liquidative ( € )</b>   | <b>100,34</b>         | <b>Gérant principal</b>  | <b>NOIRET Simon (depuis 07/2019)</b>   |
| <b>Actif net de la part ( € )</b> | <b>100 505 810,72</b> | <b>Gérant secondaire</b> | <b>BENAMRAM Sacha (depuis 11/2019)</b> |
| <b>Actif net du fonds ( € )</b>   | <b>100 505 906,75</b> |                          |  |
| <b>Indice de référence</b>        | <b>Néant</b>          |                          |  |

## Conjoncture et marchés

Alors que les européens sont parvenus à un accord de relance économique, les Etats-Unis font face à une aggravation de la pandémie dans de nombreux Etats et le Congrès tarde à voter un second plan d'aides financières. Les tensions sino-américaines se sont à nouveau intensifiées suite à la fermeture forcée de l'Ambassade de Chine à Houston et à la réplique chinoise avec la fermeture du Consulat des Etats-Unis à Chengdu.

Suite aux annonces du mois de juin sur l'extension du Plan d'urgence pandémique (PEPP), la BCE n'a pas annoncé de nouvelle décision de politique monétaire, estimant que les importantes mesures en place répondent à ses objectifs. Aux USA, la réunion du FOMC s'est soldée par des niveaux de taux et par un rythme de QE inchangés tout en mettant en avant que la trajectoire économique, et donc les mesures à venir, dépendra de l'évolution de l'épidémie.

En zone euro, malgré l'annonce du plan de relance européen pour un montant total de 750 Mds €, les taux obligataires ont baissé au cours du mois, aidés par les achats de la Banque centrale mais aussi par la remontée des craintes sur la croissance. Le 10 ans allemand termine le mois de juillet à -0,53%, après une baisse de 7 points de base et le 10 ans italien à 1,01%, après une baisse de 25 pb. Aux USA, les incertitudes sur les perspectives économiques dues à la mauvaise gestion de la crise par l'administration Trump ont pesé sur les taux, le 10 ans US terminant le mois à 0,53% en baisse de 12 pb.

Les marchés actions européens ont consolidé légèrement, le CAC40 clôturant le mois à 4783 points avec une baisse de 3,1%. Le regain des tensions USA-Chine a inquiété les investisseurs. De plus, le discours prudent du président de la FED sur les risques d'un ralentissement et l'annonce d'un recul du PIB US de 32,9% au T2 ont pris le dessus sur l'engouement né de l'accord historique sur un plan de relance européen. Les résultats semestriels ont été mauvais comme anticipé, mais certaines sociétés sont parvenues à limiter l'impact de la pandémie. Soulignons également que les marchés américains, notamment le Nasdaq (+6,8%), ont continué leur marche en avant, et que les marchés émergents (notamment la Chine) se sont bien redressés.

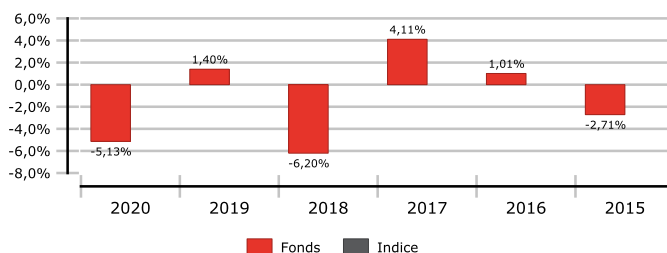
L'action des banques centrales va perdurer au cours des prochains mois : les injections de liquidités vont se poursuivre et les taux court terme vont être durablement maintenus à un niveau plancher. Dans ce contexte, les taux long terme vont rester bas, pilotés par les banques centrales qui veulent éviter un renchérissement du coût de la dette, néfaste à la relance économique.

Les investisseurs restent partagés entre les espoirs de reprise et le risque de rechute avec une seconde vague épidémiologique. Les résultats des entreprises sont fortement impactés, comme cela était anticipé, mais le soutien global des états devraient permettre d'amortir le choc de la récession. Quelques secteurs et grands acteurs (GAFAM...) sortent gagnants de cette crise. Si le niveau global de valorisation des marchés doit inciter à la prudence, une bonne sélectivité peut permettre de saisir de belles opportunités pour valoriser les actifs financiers.

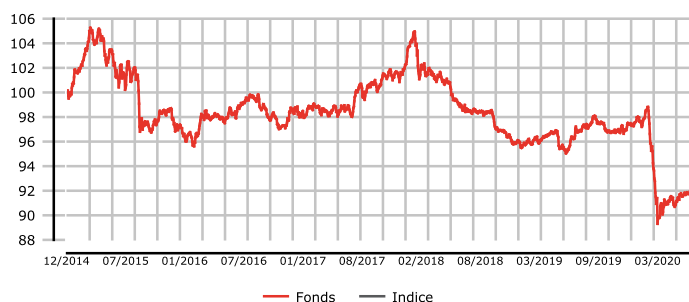
## Performances au 31/07/2020

|                |        | 1 mois | Depuis Début d'année | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|----------------|--------|--------|----------------------|--------|--------|--------|--------|
| Perf. Cumulées | Fonds  | 0,49%  | -5,13%               | -5,09% | -8,07% | -9,01% |        |
|                | Indice |        |                      |        |        |        |        |

## Performance annuelle



## Evolution du fonds vs indice (base 100)



## Indicateurs au 31/07/2020

| Indicateurs de gestion            | 1 an  | 3 ans  | 5 ans  |
|-----------------------------------|-------|--------|--------|
| Volatilité annualisée du fonds    | 5,16% | 4,03%  | 3,81%  |
| Volatilité annualisée de l'indice |       |        |        |
| Ratio d'information               |       |        |        |
| Ratio de Sharpe du fonds          | -0,88 | -0,58  | -0,40  |
| Tracking Error annualisée         |       |        |        |
| Perte maximale du fonds           | 9,62% | 14,90% | 14,90% |
| Alpha                             |       |        |        |
| Bêta                              |       |        |        |
| Corrélation                       |       |        |        |
| Indicateurs techniques            |       |        |        |
| Sensibilité taux                  | 1,63  |        |        |

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

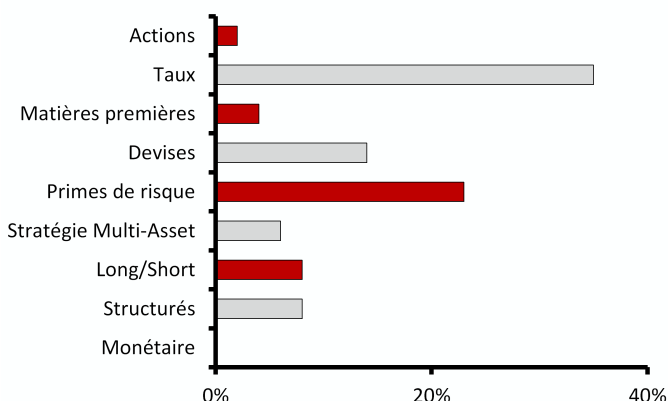
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)

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

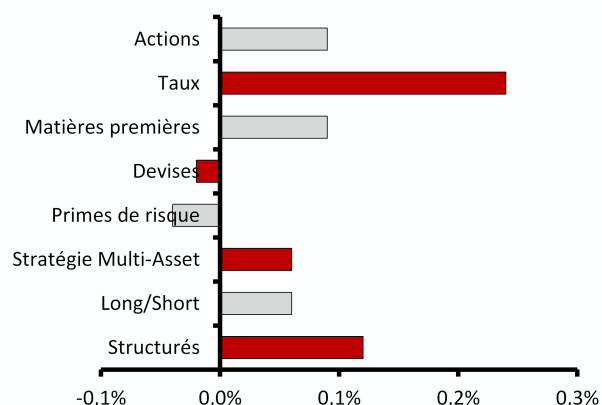
# FEDERAL MULTI PATRIMOINE

## Répartitions

### Allocation ( % valorisation )



### Contribution à la performance mensuelle



## Portefeuille

### Principales opérations du 01/07 au 31/07/2020

| Achat   | Vente                                   |
|---|---|
| Federal Support Monetaire ESG part SI                                       | Federal Support Monetaire ESG part SI   |
| Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF-C EUR | FEDERAL SUPPORT COURT TERME ESG part SI |
|   | AMUNDI EURO CORPORATES                  |
|   | ETF AMUNDI EUR HY LIQ BD IBOXX          |
|   | NIKKEI 225 (OSE) SEP20                  |

### Principales lignes en portefeuille ( % exposition )

|  |        |
|--|--------|
| FEDERAL SOLV' PREMIA PART E                      | 23,22% |
| Federal Support Monetaire ESG part SI            | 22,02% |
| FEDERAL SUPPORT COURT TERME ESG part SI          | 16,70% |
| US_10Y NOTE SEPT 20                              | 14,16% |
| FEDERAL STRATEGIES ACTIVES I                     | 8,83%  |
| Federal Obligation Variable ISR                  | 8,71%  |
| FEDERAL MULTI L/S                                | 8,35%  |
| OUESSANT   | 6,28%  |
| AMUNDI EURO CORPORATES                           | 3,03%  |
| Schelcher Prince Obligations Court Terme Parts C | 2,96%  |

### Nombre de lignes en portefeuille

15

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](http://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



### Eligibilité Assurance vie

Oui

### Zone d'investissement

Toutes les zones géographiques

### Eligibilité compte titre ordinaire

Oui

### Nature juridique

Fonds d'Investissement à Vocation Générale - FIA

### Eligible au PEA/PME

Non

### Durée de placement conseillée

3 ans

### Droits d'entrée maximum

3,00%

### Fonds nourricier

Non

### Droits de sortie

0,00%

### Souscription

J à 12h30 - Règlement livraison J+2

### Frais de gestion réels

1,50%

### Commission de surperformance

0,00%