

FEDERAL ACTIONS AGILES

Son objectif est de rechercher une performance corr lee aux marchés actions européens, sur un horizon de placement recommandé de 5 ans, en visant une réduction du risque grâce à une stratégie optionnelle systématique.

Caractéristiques du fonds

Date de création	15/12/1999	Code ISIN	FR0000447906
Valeur liquidative (�)	22,81	Gérant principal	STOCCHETTI Cyril (depuis 07/2019)
Actif net de la part (�)	9 691 846,02	Gérant secondaire	
Actif net du fonds (�)	10 193 535,36		
Indice de référence	100% EURO STOXX 50 Net Return		

Conjoncture et marchés

En début janvier, le démarrage des campagnes de vaccinations et le projet de relance budgétaire américain de 1900 Md\$ ont renforcé la confiance des agents économiques et des investisseurs. En fin de mois, la hausse du nombre de cas de COVID, l'apparition de nouveaux variants du Covid-19 (Grande-Bretagne, Afrique du Sud et Brésil), les retards d'approvisionnement en vaccins et le durcissement des confinements ont à nouveau inquiété, notamment en Zone euro. La Chine, épargnée par la reprise de la pandémie, affiche à nouveau une forte croissance et l'activité américaine résiste. A l'inverse, l'activité en Zone euro, plus exposée à cette deuxième vague, stagne (après s'être contractée fin 2020).

La Fed et la BCE n'ont pas annoncé de changement de leur politique monétaire. Elles maintiennent une politique monétaire très accommodante. Elles notent que la campagne de vaccination pourrait retirer certains risques qui entravaient la reprise mais restent prudentes à court terme. La FED indique que, le moment venu, elle annoncera son « tapering » très en amont. Aux Etats-Unis, les taux à 10 ans ont continué de se tendre (1,09% en fin de mois). La victoire de deux sièges Démocrates au Sénat a permis à l'administration Biden de récupérer une courte majorité ce qui devrait faciliter le vote d'un plan de relance budgétaire d'envergure (1900 Md\$ proposé). La perspective de redressement de l'activité a poussé les taux longs à la hausse. En Europe, les taux à 10 ans allemands se sont également tendus à -0,50%, dans le sillage des taux américains. Le fait que la BCE indique qu'elle pourrait ne pas utiliser pleinement son programme d'achats d'actifs a également pesé sur le cours des obligations allemandes. Les taux italiens (0,64%) ont connu des tensions suite aux difficultés du premier ministre qui a d  démissionner pour trouver une nouvelle majorité et un nouveau gouvernement.

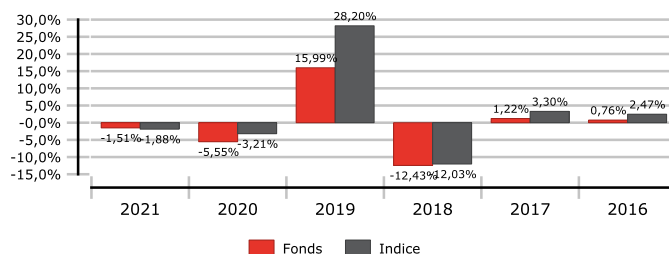
Après un début janvier saluant l'accumulation de bonnes nouvelles (Brexit, début des vaccinations, élection de Joe Biden), les marchés actions ont pris le chemin de la baisse, le CAC40 clôturant à 5440 points fin janvier. Les craintes des investisseurs sur la propagation des variants du Covid-19 et les problèmes d'approvisionnement des vaccins ont eu raison de l'optimisme lié à l'annonce d'un plan budgétaire massif aux USA. Dans ce contexte, les indices de la zone euro ont sous-perform  les autres zones. Les marchés émergents, notamment asiatiques, ont tiré leur épingle du jeu grâce à une épidémie davantage maîtrisée et une croissance solide.

La crise sanitaire toujours menaçante et les messages de prudence de la FED et du FMI, ont fini par peser sur le moral des investisseurs et provoquer le retour des indices sur des niveaux de valorisation plus raisonnables. Hors imprévus d'ordre médical, les campagnes de vaccination et les soutiens monétaires et budgétaires devraient, en toute logique, permettre d'entrevoir une reprise économique plus marquée et des marchés financiers bien orientés.

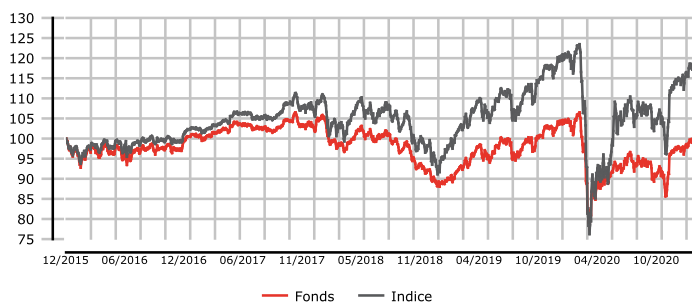
Performances au 31/01/2021

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-1,51%	-1,51%	-4,48%	-7,84%	-1,55%	10,14%
	Indice	-1,88%	-1,88%	-2,43%	3,90%	15,60%	36,88%

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/01/2021

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	22,32%	15,00%	12,41%
Volatilité annualisée de l'indice	36,22%	23,67%	18,80%
Ratio d'information	-0,13	-0,38	-0,41
Ratio de Sharpe du fonds	-0,18	-0,17	0,01
Tracking Error annualisée	16,11%	10,25%	8,01%
Perte maximale du fonds	27,21%	27,21%	27,21%
Alpha	-4,49%	-4,07%	-2,46%
B�ta	0,59	0,61	0,63

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

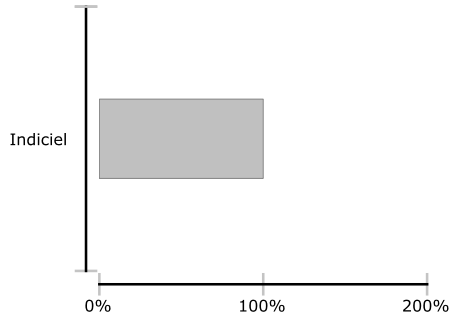
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

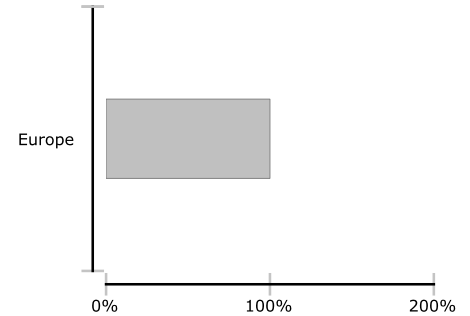
FEDERAL ACTIONS AGILES

Répartitions

Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



Zone Investissement (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat

Vente

Federal Optimal Plus ESG (R)

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Federal Optimal Plus ESG (R) 99,44%
DJ EURO STOXX 50 MARS 21 -30,71%

Nombre de lignes en portefeuille 2

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

DJ EURO STOXX 50 MARS 21 0,63%
Federal Optimal Plus ESG (R) -2,08%

Moins bonnes contributions mensuelles

Federal Optimal Plus ESG (R) -2,08%
DJ EURO STOXX 50 MARS 21 0,63%

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	Actions des pays de la zone euro	Eligibilité PEA	Oui
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Zone Euro	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Fonds d'Investissement à Vocation Générale - FIA	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits d'entrée maximum	3,00%
Fonds nourricier	Oui	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J à 12h30 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	1,10%
		Commission de surperformance	0,00%

FEDERAL ACTIONS AGILES

Attribution de performance (brute) du mois au 31/01/2021

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions			-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OPC Action	100,98%	-2,08%	100,98%	-0,23%	-0,23%	0,00%
Futures Actions	-30,61%	0,63%	-30,61%	0,04%	0,04%	0,00%
Autres	30,31%	0,00%	30,31%	0,59%	0,59%	0,00%
Trésorerie	-0,69%	0,00%	-0,69%	0,03%	0,03%	0,00%
TOTAL	100,00%	-1,45%	0,00%	0,43%	0,43%	0,00%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/01/2021

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions			-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OPC Action	100,98%	-2,08%	100,98%	-0,23%	-0,23%	0,00%
Futures Actions	-30,61%	0,63%	-30,61%	0,04%	0,04%	0,00%
Autres	30,31%	0,00%	30,31%	0,59%	0,59%	0,00%
Trésorerie	-0,69%	0,00%	-0,69%	0,03%	0,03%	0,00%
TOTAL	100,00%	-1,45%	0,00%	0,43%	0,43%	0,00%

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