

FEDERAL TRANSITION EMPLOI

Etablir une performance liée aux marchés « actions » des pays de la zone euro au moyen d'une sélection de titres, issus d'un univers intégrant des critères ESG, en privilégiant des entreprises créatrices d'emploi sur le territoire français, en identifiant des entreprises qui, selon l'analyse de la société de gestion, sont susceptibles de créer de l'emploi dans les prochaines années (sans préjuger du nombre d'emploi créés).

Caractéristiques du fonds

Date de création	18/10/2021	Code ISIN	FR0014001638
Valeur liquidative (€)	124,43	Gérant principal	JAMHAMED Fayssal (depuis 10/2021)
Actif net de la part (€)	10 954 630,30	Gérant secondaire	LE GALL Stephane (depuis 10/2021)
Actif net du fonds (€)	20 531 535,12		
Indice de référence	60% Eurostoxx® 50 NR + 40% SBF 120 NR		

Conjoncture et marchés

L'économie américaine continue de faire preuve de résistance, même si quelques signaux suggèrent une légère modération de la demande interne. Les surprises haussières enregistrées sur l'activité et l'inflation depuis le début de l'année ne semblent toutefois pas inquiéter Jérôme Powell, qui tend à les relativiser.

L'activité en Zone euro commence à montrer des signes timides de reprise. En mars, les indicateurs de confiance témoignent d'une stabilisation, qui masque toutefois une importante hétérogénéité. L'activité apparaît morose en Allemagne et en France, contrastant avec le reste de la Zone euro. L'économie chinoise montre des signes de stabilisation en ce début d'année, alors que les données d'activité se sont révélées supérieures aux attentes.

Le mois a été particulièrement agité sur les marchés obligataires, marqués par les réunions de nombreuses banques centrales. Parmi ces dernières, la Réserve fédérale, la Banque d'Angleterre et la Banque centrale européenne ont, à divers degrés, confirmé leurs biais accommodants et préparé le terrain à une baisse prochaine des taux, vraisemblablement à la mi-année. Cela a permis aux taux long terme de se stabiliser dans un contexte de forte volatilité.

Les indices actions ont enregistré un nouveau mois de progression et voguent de record en record. La perspective d'une baisse prochaine des taux satisfait toujours autant les investisseurs et permet ainsi au CAC 40 de clôturer le mois au-dessus de 8 200 points. Aux Etats-Unis, les indices actions affichent des performances exceptionnelles, avec une hausse de 10% depuis le début de l'année. Si les niveaux de valorisation du S&P 500 demeurent élevés relativement à la moyenne historique, sa progression semble plus équilibrée. En effet, la contribution des « sept magnifiques » (Alphabet, Amazon, Apple, Microsoft, Meta, Nvidia et Tesla) ne constituent plus l'unique source de performance de l'indice.

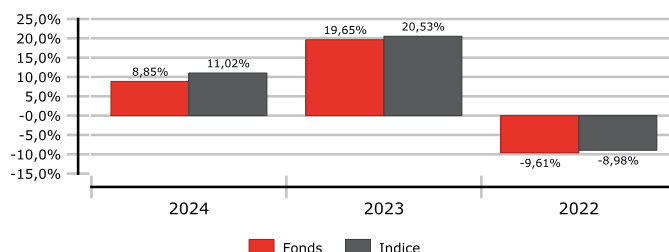
Les prochaines semaines seront décisives pour la trajectoire des banques centrales. La probabilité la plus forte reste une baisse des taux directeurs, en Zone Euro et aux Etats-Unis, dès le mois de juin. Cependant, de nombreuses incertitudes demeurent sur le front de l'inflation (hausse des matières premières) et sur celui de la croissance (résilience des Etats-Unis). Une chose est sûre, les décisions des banquiers centraux seront fondamentales pour l'évolution des marchés financiers...

En trame de fond, les nombreux risques géopolitiques continuent de susciter la nervosité des investisseurs, comme en témoigne d'ailleurs la hausse sur le mois des prix de l'or et du pétrole.

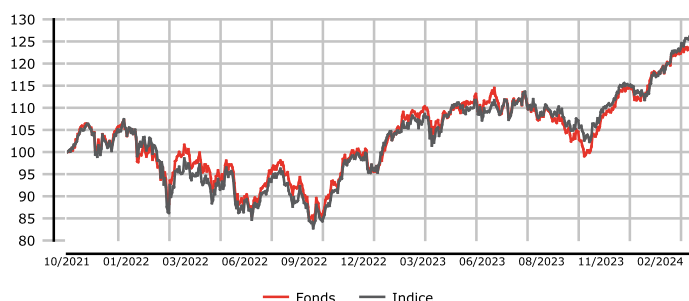
Performances au 31/03/2024

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	1,88%	8,85%	14,02%			
	Indice	4,07%	11,02%	17,89%			

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/03/2024

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	13,50%		
Volatilité annualisée de l'indice	12,55%		
Ratio d'information	-0,81		
Ratio de Sharpe du fonds	0,77		
Tracking Error annualisée	4,80%		
Perte maximale du fonds	13,44%		
Perte maximale de l'indice	9,96%		
Alpha	-3,28%		
Bêta	1,01		

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

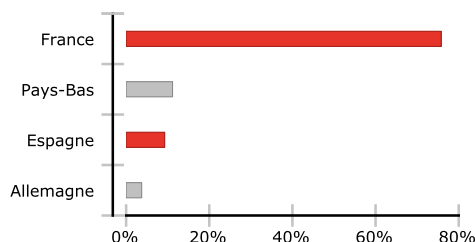
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

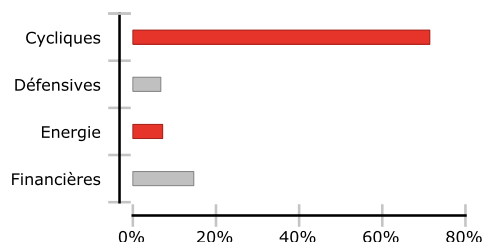
FEDERAL TRANSITION EMPLOI

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 01/03 au 31/03/2024

Achat

Vente

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

ASML Holding NV	8,81%
Schneider Electric SE	7,21%
AXA SA	7,11%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6,56%
Vinci SA	4,86%
Hermes International	4,47%
Capgemini SE	4,23%
Thales SA	4,11%
SECHE ENVIRONNEMENT	3,89%
LA FRANCAISE DES JEUX	3,87%

Nombre de lignes en portefeuille

31

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

Thales SA	0,55%
AXA SA	0,40%
Banco Santander SA	0,38%
Industria de Diseno Textil SA	0,38%
Iberdrola SA	0,29%

Moins bonnes contributions mensuelles

SECHE ENVIRONNEMENT	-0,24%
Capgemini SE	-0,23%
Dassault Systemes SE	-0,19%
Sopra Steria Group	-0,17%
Kering SA	-0,15%

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) 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.   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	à 1 2 3 4 5 6 7 à	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Europe	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits d'entrée maximum	0,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J + 12h30 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	1,80%
		Commission de surperformance	0,00%

FEDERAL TRANSITION EMPLOI

Attribution de performance (brute) du mois au 31/03/2024

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	99,83%	2,02%	-0,17%	-2,04%	0,00%	-2,04%
Trésorerie	0,17%	0,00%	0,17%	-0,01%	-0,01%	0,00%
TOTAL	100,00%	2,02%	0,00%	-2,04%	-0,01%	-2,04%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/03/2024

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	99,77%	9,32%	-0,23%	-1,68%	0,00%	-1,68%
Trésorerie	0,23%	0,02%	0,23%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	100,00%	9,34%	0,00%	-1,69%	0,00%	-1,68%



Federal Transition Emploi (P)



mars 2024

Philosophie ESG du fonds ⁽¹⁾

Le fonds Federal Transition Emploi vise à contribuer, via le choix des valeurs en portefeuille, au développement de l'emploi sur le territoire français en intégrant des critères ESG dans le processus de construction du portefeuille. Des filtres ESG sont successivement appliqués sur l'univers d'investissement de départ : filtre Responsable, filtre Charbon, filtre sur les notations ESG et sur les controverses. Parmi les entreprises éligibles, seules sont retenues celles qui ont créé de l'emploi en France dans les 4 années précédentes.

Principales positions

Instruments	Emetteurs	% actif	Note ESG
ASML Holding NV	ASML HOLDING NV	8,81%	A
Schneider Electric SE	SCHNEIDER ELECTRIC SE	7,21%	A
AXA SA	AXA	7,11%	B
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	E LVMH MOET HENNESSY LOUIS	6,56%	C
Vinci SA	VINCI SA	4,86%	D
Hermès International	HERMES INTERNATIONAL	4,47%	A
Capgemini SE	CAPGEMINI SE	4,23%	A
Thales SA	THALES SA	4,11%	D
SECHE ENVIRONNEMENT	SECHE ENVIRONNEMENT SA	3,89%	B
LA FRANCAISE DES JEUX	LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	3,87%	A
Notation ESG du portefeuille ⁽³⁾			B

Sélectivité de l'analyse ESG ⁽⁴⁾

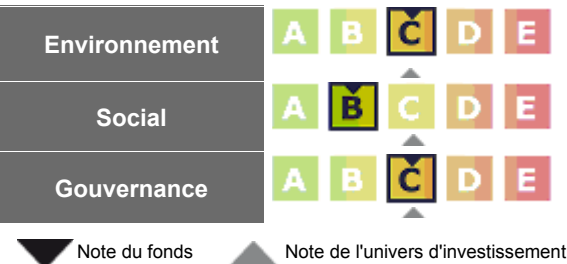
Taux	50 %
Données à fin	mars 2024

- (1) Environnement, Social, Gouvernance.
- (2) Note ESG: Notation de l'émetteur reposant sur les trois critères étudiés par Federal Finance (Environnement, Social et Gouvernance). Cette notation repose sur les informations communiquées par les sociétés à la date de rédaction du reporting.
- (3) Notation ESG du portefeuille: moyenne pondérée des notes extra-financières des entreprises composant le fonds.
- (4) Sélectivité de l'analyse ESG: la proportion d'émetteurs écartés par rapport au nombre d'émetteurs analysés d'un point de vue ESG.

Composition du fonds par classe d'actifs

Type d'instrument	% de l'actif
Actions	100,36
Trésorerie	-0,36

Note moyenne du portefeuille par critère extra-financier



Le commentaire de l'équipe ESG Federal Finance

Comment le changement climatique exacerbe les allergies

Les pathologies allergiques respiratoires, comme les rhinites saisonnières et l'asthme, ont presque doublé en 20 ans dans les pays industrialisés. Une personne sur quatre est atteinte par des allergies saisonnières et le changement climatique n'y est pas étranger. Avec la hausse des températures, davantage de pollens sont libérés et ils sont plus allergisants. L'OMS classe les allergies respiratoires au 4ème rang des maladies chroniques et prévoit qu'une personne sur deux sera affectée à l'horizon 2050.

Plus de pollens : la présence accrue de CO2 dans l'atmosphère dope la production de pollens puisque ces molécules sont nécessaires à la photosynthèse des végétaux, ce qui facilite leurs reproductions. Une équipe de chercheurs a déjà constaté que les concentrations de CO2 étaient responsables d'une hausse de la production de pollen de 131% par rapport à la période préindustrielle. Si le taux dans l'atmosphère atteint les niveaux projetés jusqu'à 2100, la production devrait atteindre 320%.

Plus irritants : la dégradation de la qualité de l'air est également l'effet de la croissance de polluants chimiques rejetés, notamment, dans les villes. Ces composants interagissent avec les grains de pollen et déforment leurs parois. Leurs déformations et leurs tailles facilitent la pénétration dans le système respiratoire. Par ailleurs, la pollution atmosphérique joue un rôle d'irritant sur les voies respiratoires, ce qui fragilise les muqueuses et exacerbe les symptômes.

Plus longtemps : l'allongement des saisons des pollens, marqué par un rétrécissement de la période de froid et un étalement des chaleurs avec des pics caniculaires, sera visible à la fin du siècle. Selon Nature, d'ici 2100, cette période pourrait commencer jusqu'à 40 jours plus tôt et se terminer 19 jours plus tard, entraînant une augmentation de 40% de la production de pollen.