

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	FR00140016L4
Valeur liquidative (€)	106,79	Gérant principal	LE GALL Stephane (depuis 10/2021)
Actif net de la part (€)	320 387,37	Gérant secondaire	JAMHAMED Fayssal (depuis 10/2021)
Actif net du fonds (€)	21 590 801,07		
Indice de référence	60% Eurostoxx® 50 NR + 40% SBF 120 NR		

Conjoncture et marchés

En ce début d'année, l'espoir d'un atterrissage de l'économie mondiale en douceur sur fond de résistance des économies avancées, de réouverture de la Chine et d'atténuation de tensions inflationnistes semblent avoir provoqué un vent d'optimisme chez les investisseurs.

Les taux souverains se sont repliés en début d'année, illustrant l'espoir d'un moindre resserrement monétaire de la part des banques centrales. Les rendements obligataires ont toutefois regagné un peu de terrain au cours des dernières semaines, alors que l'activité ralentit moins fortement. Des banquiers centraux ont rappelé leur volonté de procéder à au moins une hausse de taux de 50 points de base lors des prochaines réunions. Côté États-Unis, investisseurs et gouverneurs de la Fed semblent s'accorder sur une réduction de l'ampleur du rythme de hausse, avec une fourchette des taux directeurs qui devraient augmenter de 25 points de base à partir de la prochaine réunion.

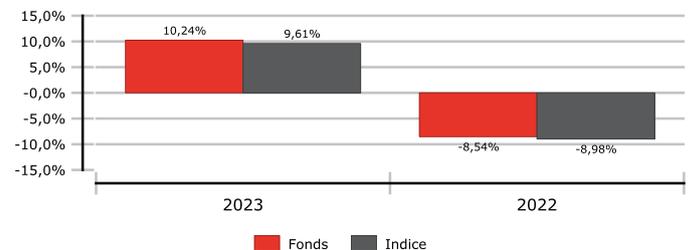
Les indices mondiaux se sont inscrits en forte hausse. Après avoir reculé de plus de 3% en 2022, l'Eurostoxx enregistre une progression de presque 10% sur le premier mois de l'année. Aux États-Unis, le S&P affiche un gain d'environ 4,5% après une baisse de plus de 15% l'année passée. Au cours des semaines à venir, les trajectoires que dessineront les banquiers centraux à l'occasion des prochaines réunions seront déterminantes pour l'évolution des marchés actions. Ces derniers pourraient se voir pénaliser si la Réserve fédérale confirme sa volonté d'augmenter la fourchette des taux directeurs à [5-5,25%], un niveau supérieur aux attentes du marché.

Le FMI a présenté en fin de mois ses nouvelles projections macroéconomiques, marquées par une révision à la hausse des perspectives de croissance. L'organisme international estime que la croissance mondiale atteindra 2,9% en 2023. Seul le Royaume-Uni enregistrerait une contraction de son PIB (-0,6%) tandis que l'activité progresserait aux États-Unis (1,4%) et en Zone euro (0,7%). Le PIB de la Chine augmenterait pour sa part de 5,2%. En parallèle, la Banque mondiale a également révélé ses dernières prévisions économiques, nettement moins optimistes que celles du FMI. La Banque mondiale table ainsi sur une croissance mondiale de 1,7%, avec une stagnation de la Zone euro et une progression plus faible des États-Unis (+0,5%) et de la Chine (4,3%). Le degré d'incertitude entourant l'évolution de l'économie mondiale reste donc important et devrait conduire les banquiers centraux à conserver une approche prudente et progressive.

Performances au 31/01/2023

	1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées						
<i>Fonds</i>	10,24%	10,24%	6,14%			
<i>Indice</i>	9,61%	9,61%	2,47%			

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/01/2023

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	24,47%		
Volatilité annualisée de l'indice	24,79%		
Ratio d'information	0,83		
Ratio de Sharpe du fonds	0,35		
Tracking Error annualisée	4,85%		
Perte maximale du fonds	16,89%		
Perte maximale de l'indice	19,91%		
Alpha	4,01%		
Bêta	0,97		

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

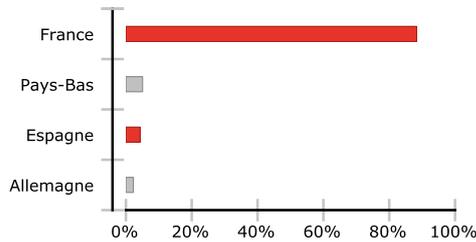
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

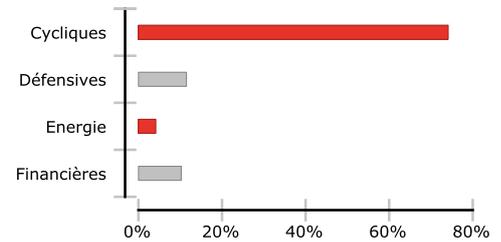
FEDERAL TRANSITION EMPLOI

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 01/01 au 31/01/2023

Achat

Vente

LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	7,34%
AXA SA	6,81%
STMicroelectronics NV	4,99%
Vinci SA	4,94%
SECHE ENVIRONNEMENT	4,89%
STORE ELECTRONIC	4,71%
LA FRANCAISE DES JEUX	4,69%
Legrand SA	4,17%
Air Liquide SA	4,08%
Edenred	4,07%
Nombre de lignes en portefeuille	29

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,52%
STMicroelectronics NV	1,27%
AXA SA	0,67%
Hermes International	0,65%
Vinci SA	0,54%

Moins bonnes contributions mensuelles

STORE ELECTRONIC	-0,31%
Edenred	-0,09%
Sanofi	0,00%
Trigano SA	0,03%
Thales SA	0,06%

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	Non
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	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	0,60%
		Commission de surperformance	0,00%

FEDERAL TRANSITION EMPLOI

Attribution de performance (brute) du mois au 31/01/2023

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	99,41%	10,30%	-0,59%	0,72%	0,00%	0,72%
Trésorerie	0,59%	0,00%	0,59%	-0,04%	-0,04%	0,00%
TOTAL	100,00%	10,30%	0,00%	0,69%	-0,04%	0,72%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/01/2023

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	99,41%	10,30%	-0,59%	0,72%	0,00%	0,72%
Trésorerie	0,59%	0,00%	0,59%	-0,04%	-0,04%	0,00%
TOTAL	100,00%	10,30%	0,00%	0,69%	-0,04%	0,72%



Federal Transition Emploi (SI)

janvier 2023



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
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	LVMH MOET HENNESSY VUITT	7,34%	D
AXA SA	AXA SA	6,81%	B
STMicroelectronics NV	STMicroelectronics NV	4,99%	A
Vinci SA	Vinci SA	4,94%	E
SECHE ENVIRONNEMENT	SECHE ENVIRONNEMENT SA	4,89%	A
STORE ELECTRONIC	SES-IMAGOTAG SA	4,71%	E
LA FRANCAISE DES JEUX	LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	4,69%	A
Legrand SA	LEGRAND SA	4,17%	B
Air Liquide SA	Air Liquide SA	4,08%	D
Edenred	EDENRED	4,07%	A
Notation ESG du portefeuille ⁽³⁾			B

Sélectivité de l'analyse ESG ⁽⁴⁾

Taux	75 %
Données à fin	janvier 2023

⁽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.

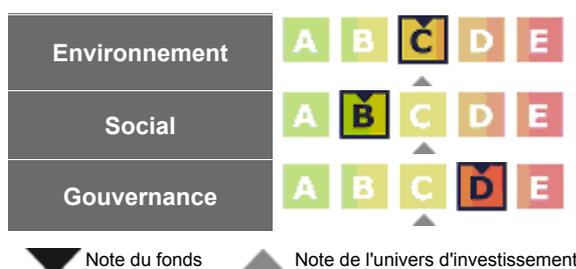
⁽³⁾ Notation ESG du portefeuille: moyenne pondérée des notes extra-financières des entreprises composant le fonds.

⁽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	98,24
Trésorerie	1,76

Note moyenne du portefeuille par critère extra-financier



Le commentaire de l'équipe ESG Federal Finance

L'année 2022 fut marquée par la signature de nombreux accords environnementaux majeurs, sur des sujets variés mais essentiels pour la sauvegarde de la "maison commune".

Ces accords, dont la plupart ont été pilotés par l'ONU, sont intervenus à un moment critique. Selon les experts, la triple crise du changement climatique, de la destruction de biodiversité, de la pollution et des déchets menace de compromettre toute vie sur la planète.

Novembre : Une étape historique, la création d'un fonds de lutte contre les changements climatiques

Lors de la COP 27 sur le climat qui s'est tenue en Egypte cette année, les États se sont accordés autour de la création d'un fonds destiné à aider les pays en développement à faire face aux conséquences de la crise climatique. Historique, la création de ce fonds a longtemps été considérée comme l'une des questions les plus controversées des négociations sur le climat.

Cet accord doit ainsi permettre aux nations les plus vulnérables de faire face aux sécheresses, aux inondations et à la montée des eaux, autant de phénomènes qui devraient s'aggraver avec le changement climatique de la planète.

Décembre : Un premier pas en faveur de la biodiversité

Un autre accord historique fut signé lors de la COP 15 sur la biodiversité et vise à orienter l'action mondiale en faveur de la nature jusqu'en 2030. L'accord pour la biodiversité de Kunming-Montréal comprend des mesures concrètes pour stopper les pertes, en protégeant 30 % de la planète et en restaurant 30 % des écosystèmes dégradés d'ici 2030. Il est conçu pour contrer ce que les experts appellent une perte alarmante de la biodiversité, un rapport de 2019 ayant révélé qu'un million d'espèces sont poussées vers l'extinction.

Qu'attendre de 2023 ?

L'année 2023 s'annonce chargée en conférences. En mars, la Conférence des Nations unies sur l'eau 2023 se tiendra à New York. Et en novembre, les dirigeants se réuniront à Dubaï, pour la prochaine édition de la conférence sur le changement climatique (COP28).