

AIS SELECT - PME ETI

L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice de référence composite : 50 % STOXX Europe Small 200® NR et 50% CAC® PME NR, à travers la gestion dynamique d'un portefeuille investi en parts et/ou actions d'OPC éligibles au PEA et au PEA PME.

Caractéristiques du fonds

Date de création	25/01/2021	Code ISIN	FR00140018J4
Valeur liquidative (€)	98,24	Gérant principal	HEMON Hélène (depuis 12/2013)
Actif net de la part (€)	486 600,87	Gérant secondaire	SERRA Gilles (depuis 12/2013)
Actif net du fonds (€)	52 480 188,80		
Indice de référence	50% STOXX Europe Small 200 NR et 50% Eternext PEA-PME 150 GR		

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.

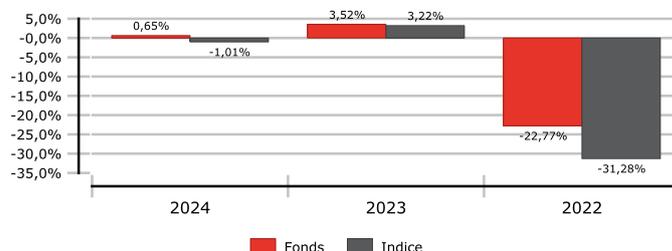
Les prochaines semaines seront décisives pour la trajectoire des banques centrales. La probabilité la plus forte reste une baisse des taux directeurs, en Zone Euro et aux Etats-Unis, dès le mois de juin. Cependant, de nombreuses incertitudes demeurent sur le front de l'inflation (hausse des matières 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.

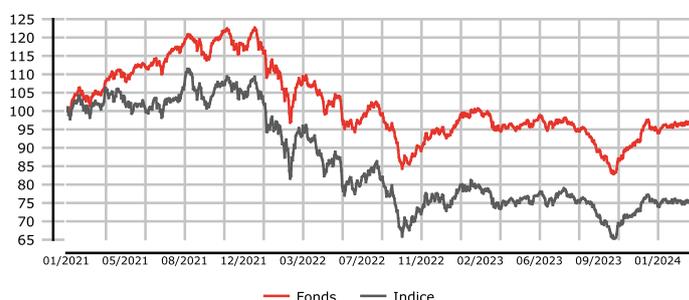
Performances au 31/03/2024

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	2,23%	0,65%	2,21%	-7,34%		
	Indice	2,23%	-1,01%	1,18%	-25,54%		

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/03/2024

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité annualisée du fonds	10,89%	12,84%		
Volatilité annualisée de l'indice	13,61%	17,58%		
Ratio d'information	0,24	0,92		
Ratio de Sharpe du fonds	-0,14	-0,27		
Tracking Error annualisée	4,39%	7,45%		
Perte maximale du fonds	16,06%	32,40%		
Alpha	1,18%	4,03%		
Bêta	0,77	0,68		
Corrélation	95,98%	92,66%		

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

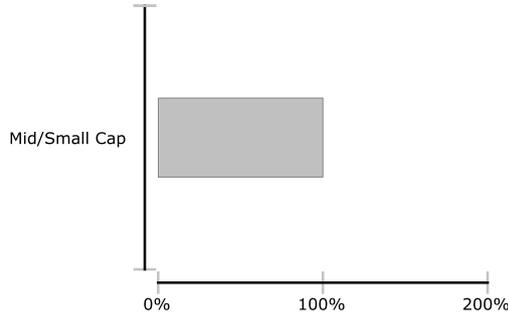
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

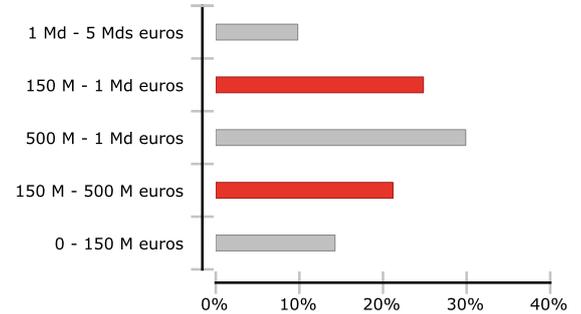
AISELECT - PME ETI

Répartitions

Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



Repartition des OPC par type de capitalisation (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
Gay-Lussac Microcaps Europe I	Sextant PME
	Pluvalca initiatives PME B
	Inocap Gestion SAS - Quadrige France Smallcaps Class I
	NOVA Europe ISR I FCP 3DEC
	La Financiere Tiepolo - Tiepolo PME

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Raymond James Microcaps	13,28%
Indépendance et Expansion - Europe Small (Part A)	9,71%
Allianz Actions Euro PME ETI	9,58%
Amundi Actions PME	9,35%
Echiquier Entrepreneurs G	7,87%

Nombre de lignes en portefeuille 19

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

Indépendance et Expansion - Europe Small (Part A)	0,47%
Allianz Actions Euro PME ETI	0,30%
Raymond James Microcaps	0,23%
Echiquier Entrepreneurs G	0,19%
Amundi Actions PME	0,17%

Moins bonnes contributions mensuelles

Generali France PME ETI	0,00%
AMPLEGEST PME IC	0,02%
MCA Entreprendre PME	0,02%
Pluvalca initiatives PME B	0,03%
Sycomore Selection PME	0,04%

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 l'Union Européenne	Eligibilité PEA	Oui
Profil risque AMF	◀ 1 2 3 4 5 6 7 ▶	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	Oui
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits d'entrée maximum	3,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J � 12h30 - Règlement livraison J+3	Frais de gestion réels	1,50%
		Commission de surperformance	0,00%