

AIS SELECT - EQUILIBRE

L'objectif du FCP est d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composé à hauteur de 50% du Stoxx Europe 600 NR et à 50% du Bloomberg Barclays EuroAggregate 3-5 Year TR Index Value Unhedged, à travers la gestion dynamique d'un portefeuille investi en parts et/ou actions d'OPCVM et/ou de FIA.

Caractéristiques du fonds

Date de création

Valeur liquidative (€)

Actif net de la part (€)

Actif net de la part (\mathfrak{C})

Actif net du fonds (\mathfrak{C})

Indice de référence

23/03/2006 143,02

318 072 376,00 402 218 195,82

50% Stoxx Europe 600 NR + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 3-5 Year TR Code ISIN

Code Bloomberg Gérant principal

Gérant secondaire

LE POGAM Vincent (depuis 02/2020)
SERANDOUR Sylvain (depuis 02/2018)

Notation Morningstar



FR0010292920

OPPDIVE

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 apparait 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.

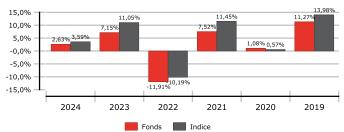
Les indices actions ont enregistré un nouveau mois de progression et voguent de record en record. La perspective d'une baisse prochaine des taux satisfait toujours autant les investisseurs et permet ainsi au CAC 40 de clôturer le mois au-dessus de 8 200 points. Aux Etats-Unis, les indices actions affichent 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 Denuis Début 5 ans 10 ans 1 mois 1 an 3 ans d'année Fonds 1.93% 2,63% 5,34% 0.95% 10,40% 15.89% Perf. Cumulées Indice 2,40% 3,59% 9,64% 10,80% 23,56% 47,68%

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	6,12%	7,05%	9,34%	8,26%	
Volatilité annualisée de l'indice	6,30%	7,63%	9,65%	8,60%	
Ratio d'information	-4,79	-2,36	-1,35	-1,46	
Ratio de Sharpe du fonds	0,27	-0,12	0,15	0,16	
Tracking Error annualisée	0,90%	1,34%	1,72%	1,70%	
Perte maximale du fonds	5,54%	16,08%	21,73%	21,73%	
Alpha	-3,61%	-2,77%	-2,04%	-2,17%	
Bêta	0,96	0,91	0,95	0,94	
Corrélation	98,99%	98,65%	98,41%	98,04%	

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

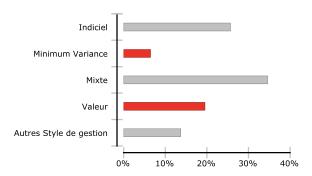
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



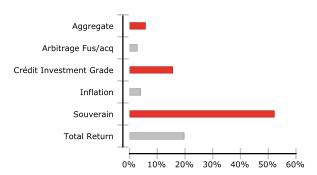
AIS SELECT - EQUILIBRE

Répartitions

Repartition style de gestion (OPC Action en % valorisation)



Repartition style de gestion (OPC Obligataire en % valorisation)



Portefeuille					
Principales opération	ns du 01/03 au 31/03/2024	Principales lignes en portefeuille (% e	exposition)		
Achat	Vente	OSTRUM SRI EURO BONDS 3-5	15,72%		
EURO SCHATZ JUIN 24	EURO SCHATZ MAR 24	EURO SCHATZ JUIN 24	10,51%		
EURO BUND JUIN 24	EURO OAT JUIN 24	FEDERAL EURO AGGREGATE 3-5 ESG I	7,63%		
DJ EURO STOXX 50 MARS 24	DJ EURO STOXX 50 JUIN 24	Exane Equity Select Europe T - EUR Acc	5,11%		
Mandarine Valeur M	Mirova Funds - Mirova Europe	ALM Actions Europe ISR	4,44%		
EURO BUND MAR 24	Environmental Equity Fund	Nombre de lignes en portefeuille	37		
	EURO BUND JUIN 24				

Contribution à la performance					
Meilleures contributions mensuelles		Moins bonnes contributions mens	uelles		
METROPOLE Selection E	0,18%	DJ EURO STOXX 50 JUIN 24	-0,14%		
Exane Equity Select Europe T -	0,18%	DJ EURO STOXX 50 MARS 24	-0,03%		
EUR Acc	0,1070	EURO BUND JUIN 24	-0,02%		
ALM Actions Europe ISR	0,17%	V/EUR/JPY/20240402	0.010/		
JPM Europe Sustainable Equity I	0.150/	ICAT0001TPY9 JPY	-0,01%		
(acc) EUR	0,15%	PUT EURO STOXX 50 4650,00	0.010/		
Lazard Alpha Euro Part I	0,15%	JUIN 24	-0,01%		

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	Mixte	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	40-2-3-4-5-6-7 >	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Europe	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
		Eligible au PEA/PME	Non
Nature juridique	Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières	Droits d'entrée maximum Droits de sortie	3,00% 0,00%
Durée de placement conseillée	3 ans	Frais de gestion réels	1,50%
Fonds nourricier	Non		
Souscription	J à 12h30 - Règlement livraison J+3	Commission de surperformance	0,00%



AIS SELECT - EQUILIBRE

Attribution de performance (brute) du mois au 31/03/2024						
Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions et OPC Action	55,84%	1,95%	5,84%	-0,20%	0,09%	-0,29%
Obligations et OPC Obligataire	38,82%	0,31%	-11,18%	0,19%	0,18%	0,01%
Monétaires et OPC Monétaire	3,24%	0,01%	3,24%	-0,07%	-0,07%	0,00%
Diversifications	1,76%	0,01%	1,76%	-0,03%	-0,03%	0,00%
Change à Terme	-0,10%	-0,02%	-0,10%	-0,02%	-0,02%	0,00%
Autres Actifs	-3,30%	0,00%	-3,30%	0,08%	0,08%	0,00%
Futures et Options Action	-5,20%	-0,20%	-5,20%	-0,08%	-0,08%	0,00%
Futures et Options Taux	8,39%	-0,02%	8,39%	-0,22%	-0,22%	0,00%
Trésorerie	0,54%	0,00%	0,54%	-0,01%	-0,01%	0,00%
TOTAL	100,00%	2,04%	0,00%	-0,35%	-0,07%	-0,28%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/03/2024						
Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions et OPC Action	54,67%	3,78%	4,67%	-0,17%	0,19%	-0,36%
Obligations et OPC Obligataire	39,70%	-0,16%	-10,30%	0,43%	0,42%	0,01%
Monétaires et OPC Monétaire	3,46%	0,04%	3,46%	-0,09%	-0,09%	0,00%
Diversifications	1,75%	0,04%	1,75%	-0,02%	-0,02%	0,00%
Change à Terme	-0,07%	-0,10%	-0,07%	-0,10%	-0,10%	0,00%
Autres Actifs	-4,06%	0,00%	-4,06%	0,15%	0,15%	0,00%
Futures et Options Action	-4,50%	-0,49%	-4,50%	-0,36%	-0,36%	0,00%
Futures et Options Taux	8,51%	-0,09%	8,51%	-0,39%	-0,39%	0,00%
Trésorerie	0,55%	-0,02%	0,55%	-0,03%	-0,03%	0,00%
TOTAL	100,00%	3,00%	0,00%	-0,59%	-0,23%	-0,36%



AIS Select - Equilibre (P)

mars 2024

Philosophie ESG du fonds

Le fonds Federal Transition Equilibre a vocation à intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dans sa gestion. Le critère ESG pris en considération est la bonne intégration des pratiques ESG au sein des fonds sous-jacents. Ainsi 90% des fonds sélectionnés doit bénéficier du label ISR.

Principales positions

Instruments	Emetteurs	% actif	Labels
OSTRUM SRI EURO BONDS 3-5	NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNA	15,72%	Label ISR
FEDERAL EURO AGGREGATE 3-5 ESG I	FEDERAL FINANCE GESTION SADIR	7,63%	Label ISR
Exane Equity Select Europe T - EUR Acc	EXANE ASSET MANAGEMENT	5,11%	Label ISR Label Towards Sustainability
ALM Actions Europe ISR	AG2R LA MONDIALE GESTION D'ACTIFS SA	4,44%	Label ISR
METROPOLE Selection E	METROPOLE GESTION SA/FRANCE	4,11%	Label ISR
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) EUR	JPMORGAN BANK LUXEMBOURG SA	3,93%	Label ISR Label Towards Sustainability
Lazard Alpha Euro Part I	LAZARD FRERES GESTION SAS	3,69%	Label ISR
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE V	CANDRIAM	3,65%	ISRLabel ESG Lux Flag Label Towards Susta
Swiss Life Funds Equity Europe Minimum Volatility	SWISS LIFE ASSET MANAGEMENT FRANCE	3,62%	Label ISR
Mandarine Valeur M	MANDARINE GESTION SA	3,15%	Label ISR
Candriam Sustainable - Bond Euro Corporate V	CANDRIAM	2,93%	ISR Label ESG Lux Flag Label Towards Susta
Echiquier Major SRI Growth Europe I	FINANCIERE DE L'ECHIQUIER SA	2,76%	Label ISR
Federal Optimal Plus ESG (R)	FEDERAL FINANCE GESTION SADIR	2,69%	Label ISR
Amundi MSCI World SRI Climate	AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAS	2,68%	Label ISR
Amundi Index MSCI Europe SRI U	AMUNDI LUXEMBOURG SA	2,51%	Label ISR Label Towards Sustainability

Composition du fonds par classe d'actifs

Taux de fonds avec label ISR

91.09%

Type d'instrument	% de l'actif
Change à Terme	-0,1
Fonds Mixte Action	2,23
OPC actions	53,82
OPC diversifiés	6,86
OPC Monétaire	1,06
OPC Obligations	35,59
Trésorerie	0,54

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.