

**FEDERAL OPPORTUNITE EQUILIBRE ESG**

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**

<b>Date de création</b>	<b>23/03/2006</b>	<b>Code ISIN</b>	<b>FR0010292920</b>
<b>Valeur liquidative ( � )</b>	<b>128,06</b>	<b>Code Bloomberg</b>	<b>OPPDIVF</b>
<b>Actif net de la part ( � )</b>	<b>359 677 108,04</b>	<b>Gérant principal</b>	<b>LE POGAM Vincent (depuis 02/2020)</b>
<b>Actif net du fonds ( � )</b>	<b>418 609 961,66</b>	<b>Gérant secondaire</b>	<b>SERANDOUR Sylvain (depuis 02/2018)</b>
<b>Indice de référence</b>	<b>50% Stoxx Europe 600 NR + 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 3-5 Year TR</b>	<b>Notation Morningstar</b>	<b>���</b>

**Conjoncture et marchés**

La pandémie a repris de plus belle, conduisant les autorités sanitaires européennes à durcir encore plus les mesures sanitaires (couvre-feu, confinements ciblés ou globaux) afin d'éviter la saturation des hôpitaux. Les difficultés des entreprises devraient s'accroître plus qu'initialement prévu au sortir de l'été, et les projets d'investissement être encore repoussés. Les plans de relance américains et européens, tant attendus, font encore l'objet de négociations, ce qui ne fera que retarder leur mise en œuvre. Côté Grande-Bretagne, les négociations relatives au Brexit entre l'Union Européenne et Londres restent difficiles. En Chine, le bon contrôle de la pandémie permet au pays d'afficher un renforcement de sa croissance, à l'opposé de nombreux pays de l'OCDE. Dans ce contexte difficile, voire morose, les résultats des tests de vaccins en phase III sont très attendus.

En octobre, la BCE n'a pas modifié sa politique monétaire mais a annoncé préparer de nouvelles mesures pour sa prochaine réunion en décembre. Elle a précisé que tous ses instruments pourraient faire l'objet d'ajustements et que ses achats obligataires pourraient également être accrus d'ici décembre. Les taux à 10 ans allemands ont baissé dans ce contexte à -0,63% en fin de mois. Les taux à 10 ans français et italiens leur ont emboîté le pas, terminant le mois à respectivement -0,34% et 0,71%. Aux USA, les taux à 10 ans sont remontés jusqu'à 0,85%, dans un contexte économique moins dégradé qu'en Europe et dans l'attente de nouveaux plans de relance, notamment en cas de victoire du camp démocrate.

Les marchés actions ont chuté fin octobre, le CAC40 clôturant à 4594 points. La perspective d'une contraction de l'économie cet hiver a pesé sur la confiance des investisseurs, malgré la communication bienveillante de la BCE. Les difficiles négociations relatives aux plans de relance américain et européen ont également pesé sur les attentes. Dans ce contexte, les indices européens sous-performent toutes les autres zones. Les indices asiatiques (Chine et Japon notamment) surperforment largement, grâce à une meilleure gestion de l'épidémie, les rendant moins vulnérables sur le plan économique.

Une légère différence conjoncturelle semble être à l'origine de la divergence récente des taux longs américains et allemands d'environ 0,20%. Aux USA, la légère hausse des taux longs semble intégrer la perspective d'un pilotage de l' conomie US plus volontaire après l'élection du nouveau président. En Zone euro, la légère baisse des taux longs reflète une situation plus difficile sur les plans économique et politique. La vigilance de la FED et de la BCE devrait continuer à limiter le potentiel de hausse des taux longs des deux zones dans les mois qui viennent.

Le ralentissement attendu en fin d'année, les retards pris en termes de plan de relance et l'inquiétude liée à la pandémie ont ramené les indices actions sur des niveaux de valorisation plus raisonnables. L'annonce d'accords sur les plans de relance pourra être invoquée dans les semaines qui viennent pour d'éventuels rebonds, mais les marchés actions ne pourront reprendre le chemin d'une hausse durable que lorsque seront annoncées de notables avancées médicales permettant de lutter contre le coronavirus.

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

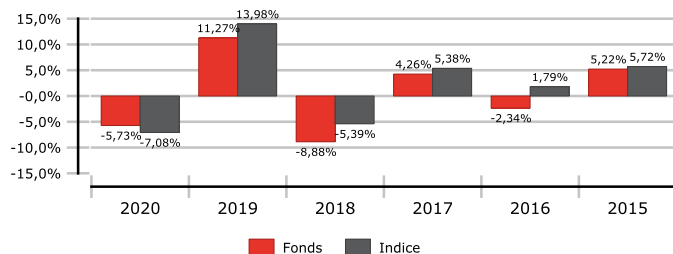
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)

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

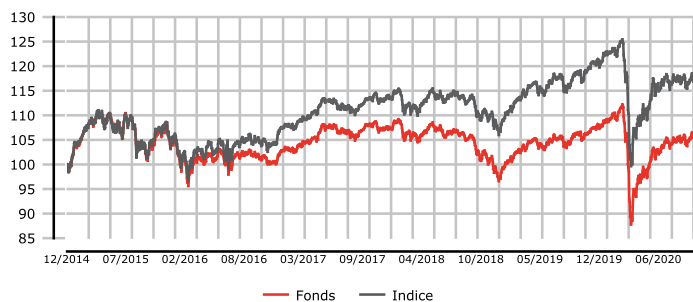
**Performances au 31/10/2020**

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-2,15%	-5,73%	-3,96%	-5,68%	-3,51%	26,69%
	Indice	-2,37%	-7,08%	-4,94%	-0,58%	6,28%	41,39%

**Performance annuelle**



**Evolution du fonds vs indice (base 100)**



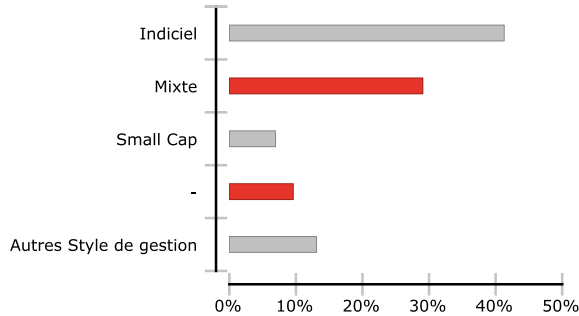
**Indicateurs au 31/10/2020**

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	15,82%	10,20%	8,90%
Volatilité annualisée de l'indice	15,56%	10,27%	9,15%
Ratio d'information	0,38	-0,92	-1,00
Ratio de Sharpe du fonds	-0,22	-0,14	-0,04
Tracking Error annualisée	2,57%	1,90%	1,94%
Perte maximale du fonds	21,73%	21,73%	21,73%
Alpha	1,10%	-1,75%	-1,86%
B�ta	1,00	0,98	0,95
Corrélation	98,67%	98,27%	97,74%

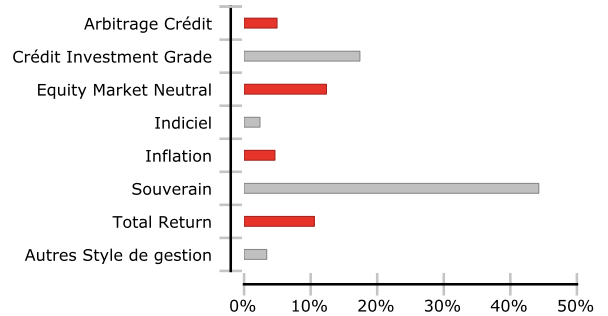
**FEDERAL OPPORTUNITE EQUILIBRE ESG**

**Répartitions**

**Repartition style de gestion (OPC Action en % valorisation)**



**Repartition style de gestion (OPC Obligataire en % valorisation)**



**Portefeuille**

**Principales opérations du 01/10 au 31/10/2020**

Achat	Vente
Lyxor EuroMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE UCITS ETF	Lyxor Euro Government Bond 7-1
DJ EURO STOXX 50 DEC 20	EURO BUND DEC 20
STOXX EUROPE 600 BANK DEC 20	STOXX 600 TECH DÉC 20
STOXX 600 TECH DÉC 20	STOXX EUROPE 600 BANK DEC 20
CBOE VIX VOLATILITE DÉC 20	DPAM Invest B - Equities Europe Subs F

**Principales lignes en portefeuille (% exposition)**

Amundi ETF Govt Bond EUROMTS 3-5	7,97%
Federal Optimal Plus ESG (R)	6,77%
Lyxor EuroMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE UCITS ETF	6,71%
Amundi Index MSCI Europe SRI U	5,28%
EURO BUND DEC 20	5,26%
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>	<b>37</b>

**Contribution à la performance**

**Meilleures contributions mensuelles**

TRS Pay Euro Stoxx 50 / REC	
Stoxx Europe 600 - 19/01/2021	0,15%
SWP00164FF01	
STOXX 600 TECH DÉC 20	0,14%
CBOE VIX VOLATILITE DÉC 20	0,13%
DJ EURO STOXX 50 DEC 20	0,07%
EURO BUND DEC 20	0,05%

**Moins bonnes contributions mensuelles**

Federal Optimal Plus ESG (R)	-0,46%
Amundi Index MSCI Europe SRI U	-0,32%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	-0,25%
DPAM Invest B - Equities Europe Subs F	-0,23%
BSF European Opportunities	
Extension Fund Class I2 EUR	-0,22%

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](http://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.

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

## FEDERAL OPPORTUNITE EQUILIBRE ESG

### Attribution de performance (brute) du mois au 31/10/2020

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions et OPC Action	50,16%	-2,65%	0,16%	-0,11%	0,02%	-0,13%
Obligations et OPC Obligataire	42,72%	0,12%	-7,28%	-0,24%	-0,19%	-0,05%
Monétaires et OPC Monétaire	4,65%	0,00%	4,65%	0,11%	0,11%	0,00%
Diversifications	1,18%	-0,02%	1,18%	0,01%	0,01%	0,00%
Autres Actifs	-4,87%	0,15%	-4,87%	0,03%	0,03%	0,00%
Futures et Options Action	-0,14%	0,32%	-0,14%	0,34%	0,34%	0,00%
Futures et Options Taux	5,53%	0,05%	5,53%	0,16%	0,16%	0,00%
Trésorerie	0,77%	0,00%	0,77%	0,04%	0,04%	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,03%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,52%</b>	<b>-0,18%</b>

### Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/10/2020

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions et OPC Action	50,17%	-6,42%	0,17%	1,61%	-0,46%	2,06%
Obligations et OPC Obligataire	43,74%	0,93%	-6,26%	-0,07%	-0,65%	0,57%
Monétaires et OPC Monétaire	3,56%	0,00%	3,56%	0,01%	0,01%	0,00%
Diversifications	1,12%	0,02%	1,12%	0,09%	0,09%	0,00%
Change à Terme	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Autres Actifs	-5,22%	0,17%	-5,22%	-0,16%	-0,16%	0,00%
Futures et Options Action	0,21%	0,32%	0,21%	0,48%	0,48%	0,00%
Futures et Options Taux	6,06%	0,49%	6,06%	0,72%	0,72%	0,00%
Trésorerie	0,37%	-0,09%	0,37%	-0,17%	-0,17%	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-4,57%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,51%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>2,64%</b>



# Federal Opportunité Equilibre ESG (P)

octobre 2020

## Philosophie ESG du fonds <sup>(1)</sup>

Le fonds Federal Opportunité Equilibre ESG prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses choix d'investissement. L'évaluation extra-financière est réalisée par les équipes d'analystes de Federal Finance Gestion à partir de leur recherche interne.

## Principales positions

Instruments	Emetteurs	% actif	Note ESG
Amundi ETF Govt Bond EUROMTS 3-5	AMUNDI	7,97%	nn
Federal Optimal Plus ESG (R)	FEDERAL FINANCE GESTION	6,76%	A
Lyxor EuroMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE UCITS ET	LYXOR	6,70%	nn
Amundi Index MSCI Europe SRI U	-	5,28%	nn
Lyxor EuroMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ET	LYXOR	4,83%	nn
FEDERAL EURO AGGREGATE 3-5 ESG I	FEDERAL FINANCE GESTION	4,65%	A
DPAM Invest B - Equities Europe Subs F	-	4,63%	nn
BSF European Opportunities Extension Fund Class I2 E	BLACKROCK INC	3,60%	nn
Uni-Global - Equities Europe IA	-	3,34%	nn
Raiffeisen Nachhaltig Momentum	RAIFFEISEN	3,34%	nn
<b>Notation ESG du portefeuille <sup>(3)</sup></b>			<b>A</b>

## Sélectivité de l'analyse ESG <sup>(4)</sup>

Etats	20 %
Sociétés	20 %

Données à fin mars 2020

<sup>(1)</sup> Environnement, Social, Gouvernance.

<sup>(2)</sup> 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.

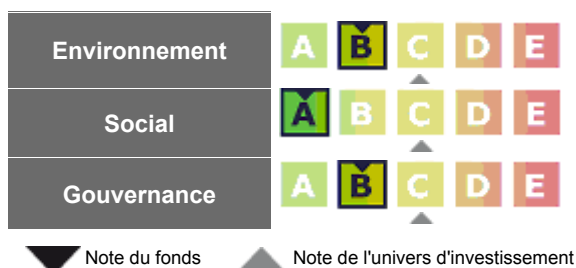
<sup>(3)</sup> Notation ESG du portefeuille: moyenne pondérée des notes extra-financières des entreprises composant le fonds.

<sup>(4)</sup> 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
OPC actions	48,22
OPC diversifiés	13,88
OPC Monétaire	2,1
OPC Obligations	34,07
Trésorerie	1,73

## Note moyenne du portefeuille par critère extra-financier



## Le commentaire de l'équipe ESG Federal Finance

### Enjeux ESG du secteur Technologie

Avec l'accélération mondiale de la transformation digitale ces dernières décennies, le secteur de la technologie est en forte croissance, poussé par la course à l'innovation et une disruption permanente. Le secteur se compose de 2 grandes catégories d'acteurs : le hardware (semi-conducteurs, matériel, équipement informatique) et le software (logiciel, application, services).

Le hardware est exposé à des préoccupations sociales majeures dans sa chaîne d'approvisionnement (fournisseurs et sous-traitants). Le respect des conditions de travail et des droits humains dans les usines (généralement implantées en Asie) constitue un enjeu significatif. Par ailleurs, les smartphones ou ordinateurs sont fabriqués à partir de minerais du conflit, tels que le tungstène ou le tantale, provenant de mines contrôlées par des groupes armés majoritairement présents en Afrique Centrale. Des lois obligent les entreprises à s'assurer de la traçabilité de leur approvisionnement. Sur le plan environnemental, l'attention est principalement portée sur l'écoconception des produits (efficacité énergétique notamment), la gestion de la fin de vie des produits et la lutte contre l'obsolescence programmée.

Pour le software et les services, les enjeux sont centrés sur le capital humain. Dans un secteur en mutation rapide, la présence d'un large éventail de compétences et de capital intellectuel est un facteur clé de succès. La détection, l'attraction et la fidélisation des talents sont ainsi essentielles. Le niveau de qualification des collaborateurs doit être élevé pour s'adapter à l'évolution du secteur et la formation est cruciale pour maintenir leurs compétences au plus haut niveau. Cyber-sécurité et protection des données personnelles constituent également un enjeu majeur. Du point de vue environnemental, les entreprises doivent veiller à optimiser l'efficacité énergétique de leurs équipements techniques (datacenters, réseaux) qui peuvent s'avérer très énergivores.