

RAPPORT DE GESTION MENSUEL

FEDERAL FOCUS -
EUROPEAN ECONOMY

PART P / 28/03/2024

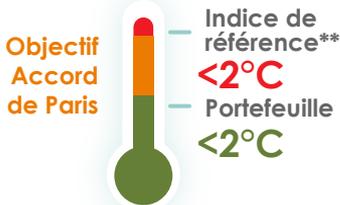


FR RÉPUBLIQUE FRANÇAISE



Investir activement de manière responsable dans le monde de demain.

Température du portefeuille*



European Economy Theme score*** **64/100**

* Trajectoire de température du portefeuille en dessous de +2°C à l'horizon 2100.
 ** EURO STOXX EUR Rendement Net.
 ***Indicateur propriétaire. L'indicateur propriétaire permet d'apprécier chaque émetteur de l'univers d'investissement au regard du poids réel que représente son activité sur le territoire européen. La quantification du caractère européen de l'activité d'une entreprise couvre différents domaines comme l'implantation, l'emploi, l'investissement et la chaîne d'approvisionnement.
 Pour plus de détails sur l'extra financier, veuillez vous rendre [ici](#).



Commentaire de gestion

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.

Pourtant, 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.

Les prochaines semaines seront décisives pour la trajectoire des banques centrales.

Source des données relatives aux indices de référence et portefeuille : Bloomberg.

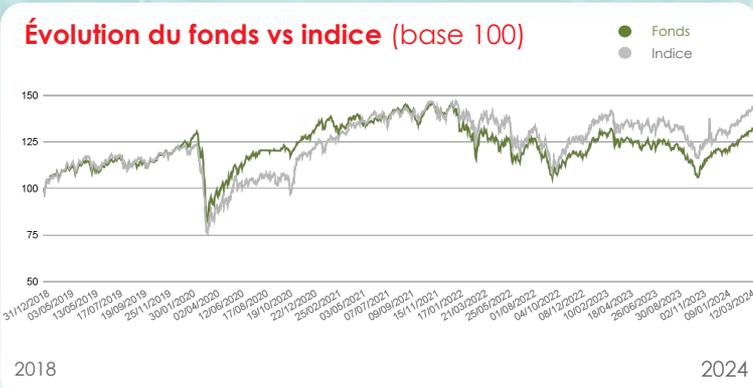
Le fonds a fait l'objet d'un changement de stratégie de gestion en date du 28/12/2023.

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.

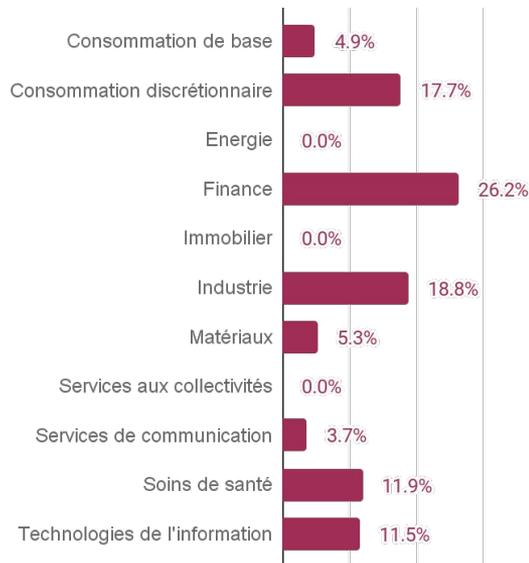
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

	YTD	1 an	
Perf cumulées	Fonds	10,80%	4,82%
	Indice	10,03%	7,68%

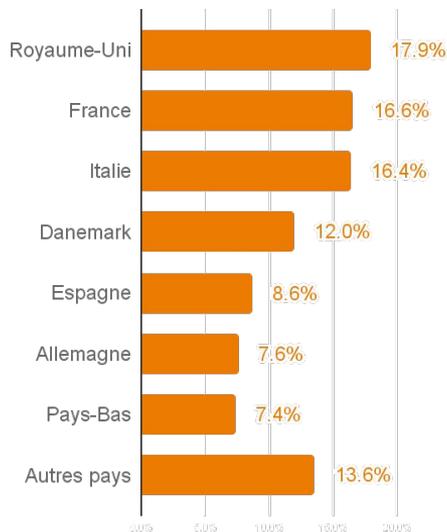
Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	13,45%	15,00%	17,71%
Volatilité annualisée de l'indice	13,99%	15,65%	19,68%
Perte maximale (Max drawdown) du fonds	16,85%	27,65%	36,72%
Perte maximale (Max drawdown) de l'indice	15,61%	25,55%	38,46%



Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition géographique – actions (% valorisation)



Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Novo Nordisk A/S	5,05%
SAP SE	3,06%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,94%
Industria de Diseno Textil SA	2,71%
Intesa Sanpaolo SpA	2,68%
Nombre de lignes en portefeuille	60

Source des données du portefeuille : Bloomberg.
Le fonds a fait l'objet d'un changement de stratégie de gestion en date du 28/12/2023.

Philosophie thématique / ESG* du fonds



INVESTIR DANS LA TRANSFORMATION DE L'ÉCONOMIE EUROPÉENNE

Enjeux écologiques, covid-19, crise géopolitique ont entraîné un bouleversement de l'économie, remettant en cause l'économie mondialisée des dernières décennies.

Federal Focus - European Economy investit dans les **entreprises européennes cotées** qui **privilégient une activité en Europe**, notamment :

- ✓ Implantation
- ✓ Emploi
- ✓ Investissement
- ✓ Chaînes d'approvisionnements

* Environnement, Social, Gouvernance

Zoom sur Novo Nordisk



Novo Nordisk réinvestit massivement en Europe



Société Danoise centenaire, très implantée sur le territoire Européen.

Laboratoire pharmaceutique à Chartres.

En septembre 2023, Novo Nordisk est devenu la 1re capitalisation boursière en Europe.

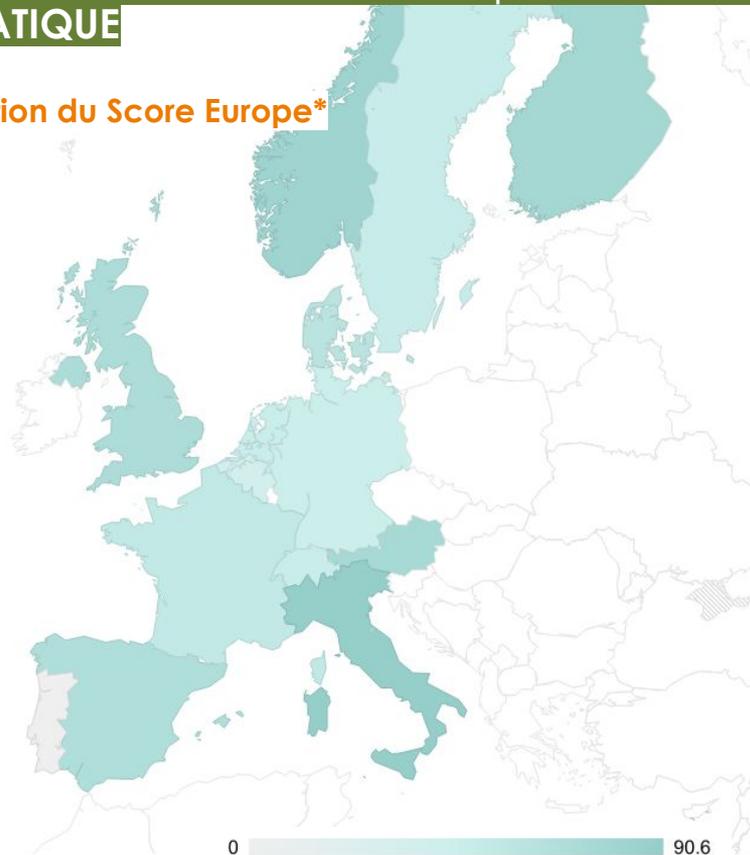
2,1 Mds€

Investissement record en France sur son site industriel de Chartres, dans le secteur de la santé.

- ✓ Doublement des capacités de production.
- ✓ Objectif : étendre le périmètre des produits fabriqués sur leur site.

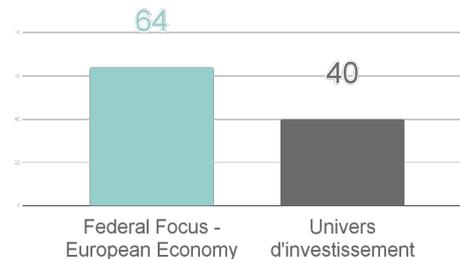
Réindustrialisation, développement de l'économie locale et acteur majeur du département de L'Eure-et-Loire.

Répartition du Score Europe*



* Représente la moyenne pondéré du score Europe des entreprises de chaque pays présent dans le portefeuille.
Sources des données : Bloomberg, documents de références financiers et questionnaire interne.

Score Europe



Emplois



Infrastructures



Investissement



Chaîne d'approvisionnement

Sélectivité de l'analyse ESG

Le taux de sélectivité de l'analyse ESG* est de

40%

Note moyenne du portefeuille**

La note ESG*** est de

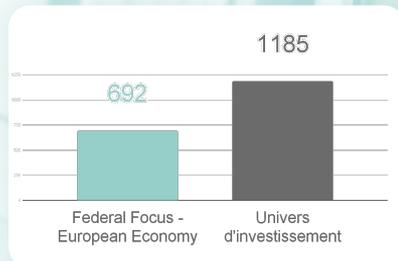
15.22

Environnement **13.79**

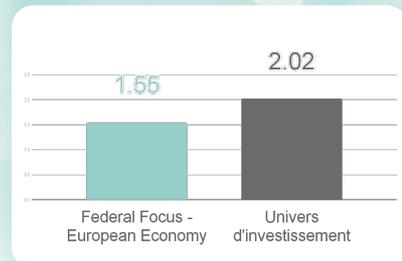
Social **15.14**

Gouvernance **13.84**

Emissions GES



Score de controverse global****



Sources des données : Sustainalytics, MSCI et notations ESG internes.

* Sélectivité de l'analyse ESG : la proportion d'émetteurs écartés par rapport au nombre d'émetteurs analysés d'un point de vue ESG.

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

*** Note ESG : Notation de l'émetteur reposant sur les trois critères étudiés par Federal Finance Gestion (Environnement, Social et Gouvernance). Cette notation repose sur les informations communiquées par les sociétés à la date de rédaction du reporting.

**** Score de controverse global : Identifie les entreprises impliquées dans des incidents qui peuvent avoir un impact négatif sur les parties prenantes, l'environnement ou les activités de l'entreprise.

Avertissements

Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. 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 et du Document d'Information Clé disponibles sur le site de Federal Finance Gestion (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.

Caractéristiques générales et techniques du fonds

Date de création*	28/04/2000	Classification AMF	Actions des pays de la zone euro
Valeur liquidative (€)	169.12	Forme juridique	Fonds Commun de Placement de droit français
Actif net de la part (€)	57,678,695.74	Durée de placement recommandée	5 ans
Actif net du fonds (€)	59,128,532.14	Souscription / Rachats	J à 12h00
Indice de référence	EURO STOXX EUR Rendement Net	Eligibilité	Assurance-Vie, Comptes-Titres, PEA
Code ISIN	FR0000442949	Frais de gestion réels	1.90%
Gérant principal	RODRIGUEZ Aurelio depuis le 28/12/23	Droits d'entrée maximum	2.00%
Gérant secondaire	JAMHAMED Fayssal depuis le 28/12/23	Droits de sortie	0.00%
		Commission de surperformance	15.00% TTC
		Indicateur synthétique de risque**	1 — 2 — 3 — 4 — 5 — 6 — 7

Risque le plus faible

Risque le plus élevé

* Depuis le 28/12/2023, AIS Mandarine Entrepreneurs est devenu Federal Focus - European Economy.

** Indicateur synthétique de risque ou SRI. Les données historiques utilisées pour le calcul de l'indicateur de risque numérique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du produit. La catégorie de risque associée à ce produit n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».