

FEE TRANSITION TRÉSORERIE

Son objectif est de fournir une performance égale à l'indice Bloomberg Barclays Euro Agg 1-3 diminué des frais de gestion.

Caractéristiques du fonds

Date de création	11/01/1996	Code ISIN	QS0009054980
Valeur liquidative (€)	31,12	Gérant principal	GUEGUEN Pierre (depuis 01/2012)
Actif net de la part (€)	387 093 890,72	Gérant secondaire	CLEGUER Julien (depuis 01/2012)
Actif net du fonds (€)	387 093 890,72		
Indice de référence	100 % Bloomberg Barclays Euro Agg 1-3		

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.

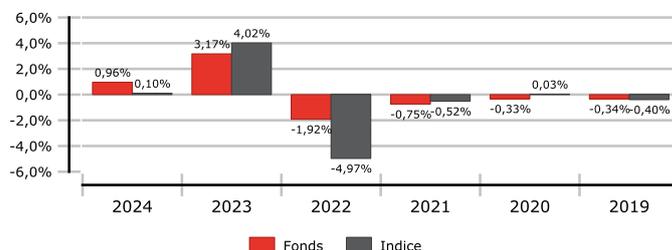
Les prochaines semaines seront décisives pour la trajectoire des banques centrales. La probabilité la plus forte reste une baisse des taux directeurs, en Zone Euro et aux Etats-Unis, dès le mois de juin. Cependant, de nombreuses incertitudes demeurent sur le front de l'inflation (hausse des matières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

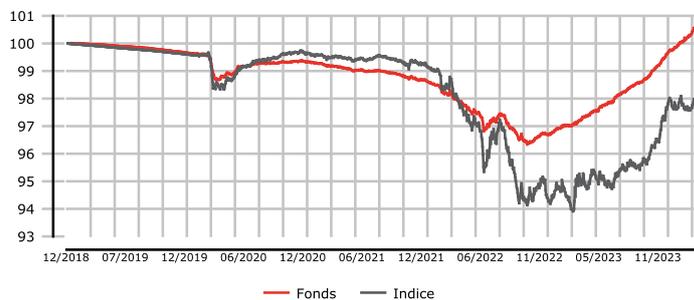
Performances au 31/03/2024

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	0,40%	0,96%	3,55%	1,60%	0,76%	0,24%
	Indice	0,45%	0,10%	3,31%	-1,42%	-1,84%	-3,01%

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	0,35%	0,57%	0,51%	0,37%
Volatilité annualisée de l'indice	1,56%	1,79%	1,44%	1,02%
Ratio d'information	0,18	0,72	0,47	0,42
Ratio de Sharpe du fonds	-0,47	-1,33	-0,84	-0,41
Tracking Error annualisée	1,32%	1,40%	1,11%	0,78%
Perte maximale du fonds	0,07%	2,84%	3,62%	4,37%
Alpha	2,98%	0,64%	0,25%	0,10%
Bêta	0,17	0,24	0,27	0,27
Corrélation	75,65%	76,24%	75,29%	74,41%

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

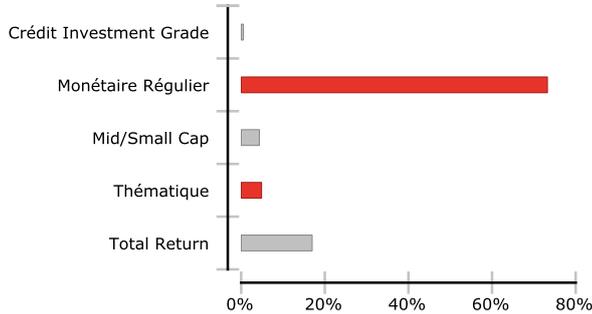
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

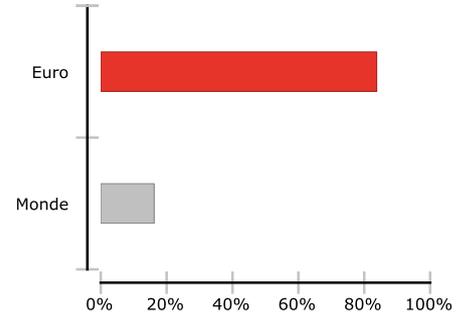
FEE TRANSITION TRÉSORERIE

Répartitions

Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



Zone Investissement (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
Federal Support Monétaire ESG part SI	SHORT EURO 3YR BTP JUIN 24
FEDERAL SOLIDAIRE R	EURO SCHATZ JUIN 24
	EURO BOBL JUIN 24
	Federal Support Monétaire ESG part SI
	Amundi-Finance et Solidarite

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Federal Support Court Terme ESG Part SI	39,10%
Federal Support Monétaire ESG part SI	21,82%
FEDERAL EURO AGGREGATE 3-5 ESG I	16,71%
FEDERAL PREMIERE LCR ESG part SI	11,15%
Amundi-Finance et Solidarite	4,80%
Nombre de lignes en portefeuille	12

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

FEDERAL EURO AGGREGATE 3-5 ESG I	0,14%
Federal Support Court Terme ESG Part SI	0,14%
Federal Support Monétaire ESG part SI	0,08%
FEDERAL PREMIERE LCR ESG part SI	0,05%
Amundi-Finance et Solidarite	0,01%

Moins bonnes contributions mensuelles

EURO BOBL JUIN 24	-0,01%
EURO SCHATZ JUIN 24	0,00%
SIFA	0,00%
CAABNK Float 01/26/26	0,00%
SHORT EURO 3YR BTP JUIN 24	0,00%

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	Obligations et/ou titres de créances libellés en euros	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Non
Zone d'investissement	Zone Euro	Eligibilité compte titre ordinaire	Non
Nature juridique	Fonds Commun de Placement Entreprise	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	1 an	Droits d'entrée maximum	2,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J-1 à 23h59 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	0,26%
		Commission de surperformance	0,00%

FÉDÉRAL SOLIDAIRE REPORTING

Décembre 2023



Federal Solidaire est un fonds géré par Federal Finance Gestion. En cohérence avec la raison d'être du groupe Crédit Mutuel Arkea, le fonds vise à accompagner les entreprises de l'Economie Sociale et Solidaires dans leur développement et contribuer ainsi à leur financement adapté à un développement durable, responsable et solidaire, notamment dans les territoires.

THÉMATIQUE	ODD*	Structure	Activités
Emploi 25%	 	FRANCE ACTIVE Les entrepreneurs engagés Association qui aide des personnes éloignées du marché du travail et du système bancaire à créer leur entreprise et ainsi, leur propre emploi grâce au microcrédit.	France Active accompagne et finance les entreprises de l'ESS depuis 30 ans.
		 L'association Wake up Café accompagne des personnes détenues, motivées pour être soutenues vers une réinsertion durable sans récidive.	L'association Wake up Café accompagne des personnes détenues, motivées pour être soutenues vers une réinsertion durable sans récidive.
		 Société Coopérative d'intérêt collectif et entreprise d'insertion, ChouetteCoop vise le réemploi de produits culturels tout en se diversifiant en ouvrant une recyclerie et en rachetant une structure spécialisée dans la puériculture de seconde main.	Société Coopérative d'intérêt collectif et entreprise d'insertion, ChouetteCoop vise le réemploi de produits culturels tout en se diversifiant en ouvrant une recyclerie et en rachetant une structure spécialisée dans la puériculture de seconde main.
Logement 24%	 	 Habitat et Humanisme agit pour permettre aux personnes à faibles ressources, précarisées en raison de leur situation sociale, de leur âge, de leur handicap ou de leur santé, d'accéder à une solution d'habitat adaptée à leur situation et leurs ressources.	Habitat et Humanisme agit pour permettre aux personnes à faibles ressources, précarisées en raison de leur situation sociale, de leur âge, de leur handicap ou de leur santé, d'accéder à une solution d'habitat adaptée à leur situation et leurs ressources.
		 Solifap est une société d'investissements solidaires créée en 2014, qui accompagne 70 associations, soutient 132 projets et loge plusieurs centaines de personnes partout en France	Solifap est une société d'investissements solidaires créée en 2014, qui accompagne 70 associations, soutient 132 projets et loge plusieurs centaines de personnes partout en France
		 Partie intégrante du mouvement Chênelet de l'insertion par l'activité économique, la mission sociale de la foncière est d'optimiser les ressources financières pour proposer des logements écologiques au coût d'usage très faible pour le bénéfice de ses locataires.	Partie intégrante du mouvement Chênelet de l'insertion par l'activité économique, la mission sociale de la foncière est d'optimiser les ressources financières pour proposer des logements écologiques au coût d'usage très faible pour le bénéfice de ses locataires.
Education & santé 23%	 	 En fournissant une solution de logement passerelle, SNL Prologues permet aux personnes en précarité, souvent dépourvues de logement personnel, d'obtenir un logement stable dans les 3 ans	En fournissant une solution de logement passerelle, SNL Prologues permet aux personnes en précarité, souvent dépourvues de logement personnel, d'obtenir un logement stable dans les 3 ans
		 Familles Solidaires prône l'habitat inclusif pour rompre l'isolement des personnes en perte d'autonomie (vieillesse, handicap, maladie). Familles Solidaires forme également les porteurs de projet, son impact va au-delà de ses actifs immobiliers.	Familles Solidaires prône l'habitat inclusif pour rompre l'isolement des personnes en perte d'autonomie (vieillesse, handicap, maladie). Familles Solidaires forme également les porteurs de projet, son impact va au-delà de ses actifs immobiliers.
		 EHD, réalise des opérations de mise aux normes ou de construction d'EHPAD, de maisons intergénérationnelles et de logements sociaux.	EHD, réalise des opérations de mise aux normes ou de construction d'EHPAD, de maisons intergénérationnelles et de logements sociaux.
Multi thématique 12%	 	 La Croix-Rouge française est une des plus importantes associations françaises, la CRF comporte 17.021 salariés et plus de 70.000 bénévoles, avec un maillage territorial très dense grâce à ses 1.051 d'unités et antennes locales.	La Croix-Rouge française est une des plus importantes associations françaises, la CRF comporte 17.021 salariés et plus de 70.000 bénévoles, avec un maillage territorial très dense grâce à ses 1.051 d'unités et antennes locales.
		 La Fédération des associations CRÉCUS est reconnue d'utilité publique pour son rôle d'accompagnement des personnes en difficulté financière.	La Fédération des associations CRÉCUS est reconnue d'utilité publique pour son rôle d'accompagnement des personnes en difficulté financière.
Environnement 8%	 	 INCO Ventures est une société de gestion experte du venture capital et pionnière de l'investissement à impact	INCO Ventures est une société de gestion experte du venture capital et pionnière de l'investissement à impact
		 Le fonds We Positive Invest 2 est un fonds à impact qui investit dans 4 domaines : La Transition énergétique et climatique, l'économie circulaire, le capital Humain et la Santé	Le fonds We Positive Invest 2 est un fonds à impact qui investit dans 4 domaines : La Transition énergétique et climatique, l'économie circulaire, le capital Humain et la Santé
Solidarité internationale 8%		 Printemps des Terres investit dans des actifs naturels pour créer des territoires à haute valeur écologique en France qui seront valorisés par la commercialisation de paiement pour services écologiques (carbone, biodiversité...) à des entreprises soucieuses de compenser leur empreinte écologique.	Printemps des Terres investit dans des actifs naturels pour créer des territoires à haute valeur écologique en France qui seront valorisés par la commercialisation de paiement pour services écologiques (carbone, biodiversité...) à des entreprises soucieuses de compenser leur empreinte écologique.
		 Contrat à impact social lié à ANDES (Solidarité Alimentaire France) dont l'objectif est d'ouvrir deux chantiers d'insertion.	Contrat à impact social lié à ANDES (Solidarité Alimentaire France) dont l'objectif est d'ouvrir deux chantiers d'insertion.
		 BlueOrchard est un gestionnaire d'investissements en dette de microfinance dans le monde mettant en relation des millions d'entrepreneurs des marchés émergents avec des investisseurs	BlueOrchard est un gestionnaire d'investissements en dette de microfinance dans le monde mettant en relation des millions d'entrepreneurs des marchés émergents avec des investisseurs
		 Première Urgence Internationale a pour mission d'apporter une réponse globale et durable à l'ensemble des besoins fondamentaux des populations victimes de crises humanitaires.	Première Urgence Internationale a pour mission d'apporter une réponse globale et durable à l'ensemble des besoins fondamentaux des populations victimes de crises humanitaires.

Données à fin 2023 / Hors liquidité

Impact global généré

ODD*	Structure	Impact	
10 INÉGALITÉS REDUITES		8713	Nombre de personnes réinsérés
1 PAS DE PAUVRETÉ		35 464	Nombre de Microcrédits accordés
11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES		737	Nombre de nouveaux logements
		80 634	Nombre d'emplois créés
8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE		25	Nombre d'entreprises accompagnées (en millions)



*Les Objectifs de Développement Durable (ODD) définissent 17 priorités pour un développement socialement équitable, sûr d'un point de vue environnemental, économiquement prospère, inclusif et prévisible à horizon 2030. Ils ont été adoptés en septembre 2015 par l'ONU dans le cadre de l'Agenda 2030. Pour plus d'informations : <https://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/>

Impact généré : Données à fin 2022

Les investissements réalisés en 2023*

THÉMATIQUE	Structure
Emploi	
Logement	
Education & santé	
Environnement	
Multi thématique	
Solidarité internationale	

*nouveaux investissements et/ou renforcement de position

Créée en 2014, l'association Wake up Café accompagne des personnes détenues motivées pour être soutenues vers une réinsertion durable sans récidive. Elle propose des parcours à temps plein visant une réhabilitation complète de la personne, un accompagnement individuel dedans-dehors sur mesure et une communauté d'entraide, pilier pour lutter contre la récidive et l'isolement.

Une action déployée sur trois niveaux :

- **en détention**, pour préparer la sortie de prison, avec un accompagnement individuel et des ateliers collectifs.
- **à la sortie de prison**, pour faciliter le retour à l'emploi et la reconstruction de soi, avec un accompagnement individuel à la sortie, un parcours collectif d'ateliers et un suivi psychologique.
- **sur le long terme**, pour une réinsertion durable, avec un accompagnement individuel long terme, et un accompagnement de groupe en soirée.

▶ Projet Quai Liberté



Le projet, localisé sur la péniche THALASSA arrimée au cœur de Paris, développe 3 dimensions « à bord » : i/une antenne de l'association WKF ii/ un restaurant permettant de préparer à l'emploi au sein d'activités économiques rentables iii/un bureau de l'emploi pour placer des candidats à la réinsertion auprès des entreprises partenaires.

Chiffres clés 2022

987 PERSONNES ACCOMPAGNÉES
DONT 519 NOUVEAUX WAKEURS

+ 2 NOUVEAUX SITES
NANTES ET VALENCE

1 450 PERSONNES
ACCOMPAGNÉES DEPUIS 2014

SEULEMENT

12,6 % DEPUIS 2014
DE RETOURS EN PRISON

+ 61 %
DE NOUVEAUX WAKEURS // 2021

Pour plus d'informations : <https://www.wakeupcafe.org/>

Fonds réservé aux investisseurs institutionnels