

FEDERAL MULTI PATRIMOINE

Le fonds a pour objectif d'optimiser, sur la durée de placement recommandée, le couple rendement/risque du portefeuille, par une allocation flexible et dynamique sur différentes classes d'actifs. En cas de configuration de marché défavorable, la stratégie mise en oeuvre visera à limiter l'impact de ma baisse en réduisant l'exposition aux actifs risqués. Ces deux aspects (allocation et gestion du risque du portefeuille) sont basés principalement sur des modèles quantitatifs.

Ce fonds ne prend pas en compte les critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance)

Caractéristiques du fonds

Date de création	17/08/2011	Code ISIN	FR0011070358
Valeur liquidative (€)	111,97	Gérant principal	NOIRET Simon (depuis 07/2019)
Actif net de la part (€)	66 667 802,54	Gérant secondaire	MIGAUT Mathieu (depuis 11/2019)
Actif net du fonds (€)	66 667 912,74	Notation Morningstar	★★★
Indice de référence	Néant		

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.

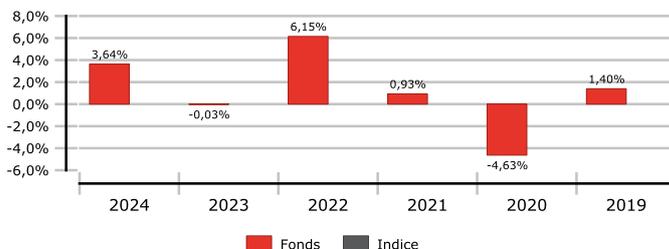
Les prochaines semaines seront décisives pour la trajectoire des banques centrales. La probabilité la plus forte reste une baisse des taux directeurs, en Zone Euro et aux Etats-Unis, dès le mois de juin. Cependant, de nombreuses incertitudes demeurent sur le front de l'inflation (hausse des matières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

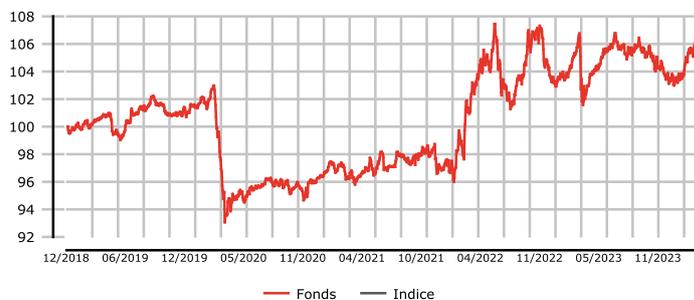
Performances au 31/03/2024

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	1,87%	3,64%	4,28%	11,60%	6,76%	5,67%
	Indice						

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	2,88%	4,62%	4,46%	4,14%
Volatilité annualisée de l'indice				
Ratio d'information				
Ratio de Sharpe du fonds	0,20	0,53	0,16	0,09
Tracking Error annualisée				
Perte maximale du fonds	3,53%	5,73%	9,62%	15,15%
Alpha				
Bêta				
Corrélation				
Indicateurs techniques				
Sensibilité taux	0,04			

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

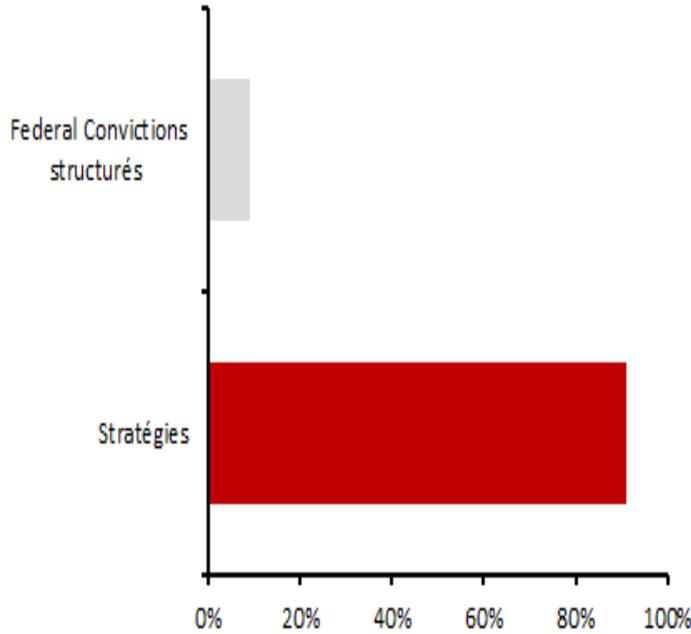
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

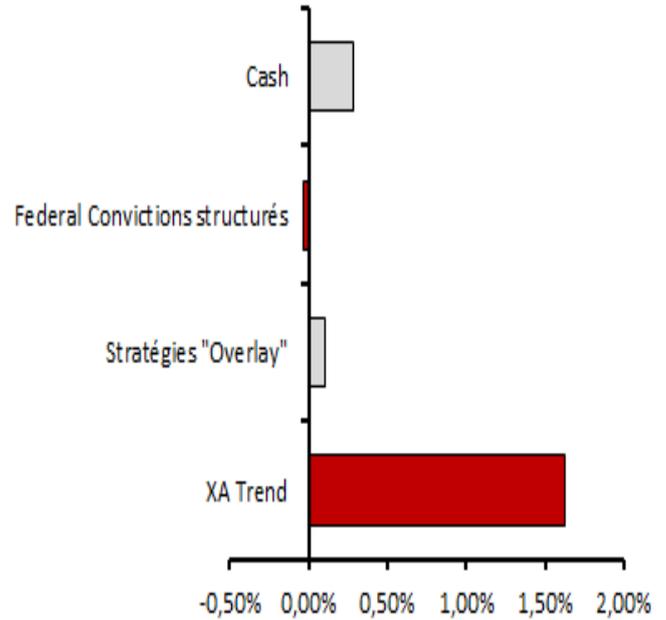
FEDERAL MULTI PATRIMOINE

Répartitions

Allocation (% valorisation)



Contribution à la performance mensuelle



Portefeuille

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

Achat

Vente

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

TOTALENERGIES SE	36,50%
Credit Agricole SA	27,79%
Societe Generale SA	16,79%
BNP Paribas SA	13,10%
FEDERAL CONVICTIONS STRUCTURES I	9,71%
BARCLAYS 24/07/2024 SWP00475FF01	1,20%
BOFA 24/07/2024 SWP00474FF01	0,31%
JPM 24/07/2024 SWP00473FF01	0,12%
Vivendi SA	0,00%
Swap PEA JPM 04/07/2023 10/07/2024	-3,59%

Nombre de lignes en portefeuille

10

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	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Toutes les zones géographiques	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Fonds d'Investissement � Vocation Générale - FIA	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	3 ans	Droits d'entrée maximum	3,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J � 12h30 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	1,50%
		Commission de surperformance	0,00%