

## FEE TRANSITION ACTIONS

Son objectif est d'offrir une performance supérieure, sur la durée de placement recommandée, à celle de l'indice composite de référence 90% Stoxx Europe 600® NR dividendes nets réinvestis – 10% €STR capitalisé, diminué des frais de gestion réels à travers la gestion active d'un portefeuille investi en parts et/ou actions d'OPCVM et/ou de FIA

### Caractéristiques du fonds

<b>Date de création</b>	<b>30/09/2004</b>	<b>Code ISIN</b>	<b>QS0009087535</b>
<b>Valeur liquidative ( € )</b>	<b>83,21</b>	<b>Gérant principal</b>	<b>LAURENT Xavier (depuis 01/2023)</b>
<b>Actif net de la part ( € )</b>	<b>62 935 727,06</b>	<b>Gérant secondaire</b>	<b>LE POGAM Vincent (depuis 02/2020)</b>
<b>Actif net du fonds ( € )</b>	<b>62 935 727,06</b>		
<b>Indice de référence</b>	<b>90% Stoxx ® 600 NR + 10% ESTER</b>		

### Conjoncture et marchés

La résistance de l'activité américaine et, par extension, les craintes quant à une persistance des tensions inflationnistes ont donné du crédit à la prudence de la banque centrale américaine. Alors que les investisseurs tablaient encore sur une baisse rapide et prochaine des taux en janvier, ils semblent désormais accepter le scénario plus modeste (75 points de base de baisse sur l'année) avancé par la Fed depuis décembre.

La Zone euro fait pâle figure face au dynamisme américain : les données d'activité montrent une fin d'année compliquée, marquée par une stagnation des ventes au détail et de la production industrielle au quatrième trimestre. Du côté des prix, l'inflation poursuit sa décline en janvier, à 2,8% sur l'année. Comme aux Etats-Unis, les investisseurs ont également révisé leurs anticipations concernant la trajectoire des taux de la BCE et parient désormais également sur environ 90 points de base de baisse cette année (après 160 fin janvier).

Dans ce contexte, les rendements obligataires s'inscrivent en nette hausse en février. Après avoir brièvement touché 3,82%, le rendement à 10 ans américain a donc rebroussé chemin et finit le mois autour de 4,25%. L'Europe n'échappe pas au mouvement de hausse en dépit d'une économie plus morose. Le rendement à 10 ans français atteint 2,88%, contre 2,66% fin janvier.

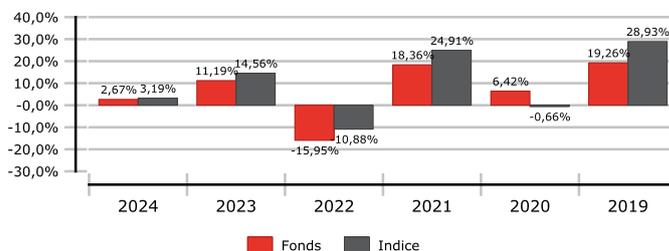
Les marchés actions ne semblent avoir fait que peu de cas de la hausse des taux, préférant plutôt saluer les bons résultats des entreprises cotées. Nvidia, acteur clef du développement de l'intelligence artificielle, a excellé en publiant des résultats records pour le quatrième trimestre 2023. L'euphorie boursière ne se limite pas toutefois aux valeurs américaines. Au cours du mois écoulé, le CAC40 a touché un plus haut historique, proche des 8000 points, tout comme le Nikkei, qui signe d'ailleurs la meilleure performance depuis le début de l'année (+17%).

La valorisation des actions américaines semble aujourd'hui élevée : le ratio cours/bénéfice de l'indice S&P500 atteint ainsi 20, contre une moyenne de long terme d'environ 16. Ce chiffre cache cependant une grande hétérogénéité : d'un côté, les valeurs traditionnelles apparaissent faiblement valorisées et, de l'autre, les technologiques sont largement plus chères. La concentration des activités à haute valeur ajoutée sur un petit nombre d'acteurs incite aussi à une certaine prudence ; malgré l'intérêt et le potentiel de cette transition technologique, il reste important de maintenir une grande diversification dans les portefeuilles.

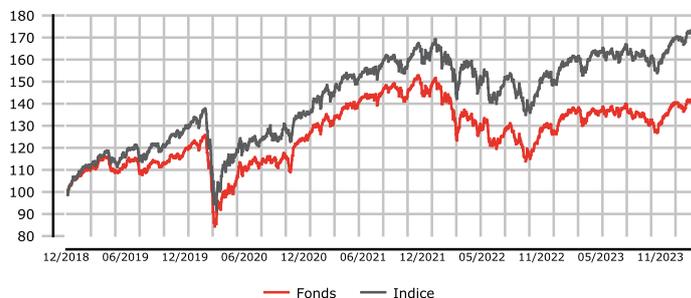
### Performances au 29/02/2024

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	1,74%	2,67%	5,42%	10,99%	31,27%	67,86%
	Indice	1,82%	3,19%	9,58%	24,52%	58,07%	159,99%

### Performance annuelle



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



### Indicateurs au 29/02/2024

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité annualisée du fonds	10,09%	12,85%	17,22%	15,25%
Volatilité annualisée de l'indice	10,02%	12,67%	16,45%	15,11%
Ratio d'information	-2,14	-1,29	-0,67	-0,84
Ratio de Sharpe du fonds	0,16	0,15	0,29	0,34
Tracking Error annualisée	1,86%	2,91%	5,93%	5,58%
Perte maximale du fonds	9,29%	25,41%	32,84%	32,84%
Alpha	-3,55%	-3,41%	-3,36%	-3,63%
Bêta	0,99	0,99	0,98	0,94
Corrélation	98,30%	97,40%	93,89%	93,24%

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

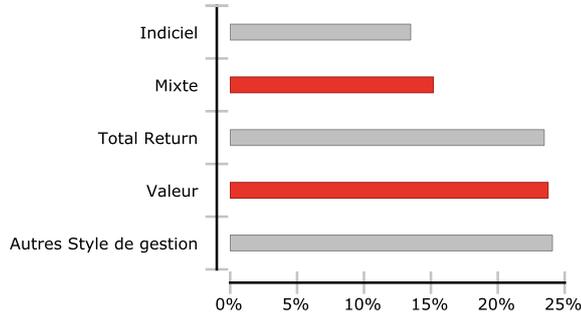
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)

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

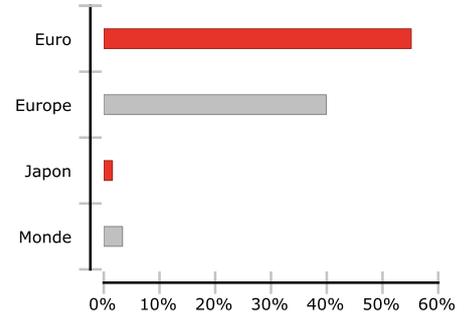
# FEE TRANSITION ACTIONS

## Répartitions

### Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



### Zone Investissement (% valorisation)



## Portefeuille

### Principales opérations du 30/01 au 29/02/2024

Achat	Vente
Federal Indiciel PAB Europe ESG (I)	ALM Actions Europe ISR
Comgest Growth PLC- Europe	Mandarine Valeur M
Amundi MSCI World SRI Climate	Parvest Climate Impact I Cap EUR
	Federal Support Monetaire ESG part SI

### Principales lignes en portefeuille (% exposition)

ALM Actions Europe ISR	14,92%
Comgest Growth PLC- Europe	10,28%
METROPOLE Selection E	9,84%
Lazard Alpha Euro Part I	8,03%
Mandarine Valeur M	3,94%

**Nombre de lignes en portefeuille** **15**

## Contribution à la performance

### Meilleures contributions mensuelles

Federal Optimal Plus ESG (I)	0,88%
Comgest Growth PLC- Europe	0,49%
Federal Indiciel PAB Europe ESG (I)	0,19%
ALM Actions Europe ISR	0,17%
Lazard Alpha Euro Part I	0,13%

### Moins bonnes contributions mensuelles

Mandarine Valeur M	-0,12%
METROPOLE Selection E	-0,08%
Mandarine Europe Microcap M	-0,02%
Federal Support Monetaire ESG part SI	0,00%
FEDERAL SOLIDAIRE R	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](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>	<b>Actions internationales</b>	<b>Eligibilité PEA</b>	<b>Non</b>
<b>Profil risque AMF</b>	← 1 2 3 4 5 6 7 →	<b>Eligibilité Assurance vie</b>	<b>Non</b>
<b>Zone d'investissement</b>	<b>Toutes les zones géographiques</b>	<b>Eligibilité compte titre ordinaire</b>	<b>Non</b>
<b>Nature juridique</b>	<b>Fonds Commun de Placement Entreprise</b>	<b>Eligible au PEA/PME</b>	<b>Non</b>
<b>Durée de placement conseillée</b>	<b>5 ans</b>	<b>Droits d'entrée maximum</b>	<b>2,00%</b>
<b>Fonds nourricier</b>	<b>Non</b>	<b>Droits de sortie</b>	<b>0,00%</b>
<b>Souscription</b>	<b>J-1 � 23h59 - Règlement livraison J+3</b>	<b>Frais de gestion réels</b>	<b>1,66%</b>
		<b>Commission de surperformance</b>	<b>0,00%</b>

# 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
<b>Emploi</b> 25%		<b>FRANCE ACTIVE</b> Les entrepreneurs engagés	France Active accompagne et finance les entreprises de l'ESS depuis 30 ans.
			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.
			L'association Wake up Café accompagne des personnes détenues, motivées pour être soutenues vers une réinsertion durable sans récidive.
<b>Logement</b> 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.
			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.
<b>Education &amp; santé</b> 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
			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.
<b>Multi thématique</b> 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 Fédération des associations CRÉSUS est reconnue d'utilité publique pour son rôle d'accompagnement des personnes en difficulté financière.
<b>Environnement</b> 8%			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
<b>Solidarité internationale</b> 8%			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
			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)

**OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE**

\*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