

## FEDERAL SUPPORT MONETAIRE ESG

L'objectif du FCP consiste à offrir une performance proche de celle du marché monétaire, diminuée des frais de gestion.

### Caractéristiques du fonds

|                                   |                         |                          |  |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------|--|
| <b>Date de création</b>           | <b>18/09/2019</b>       | <b>Code ISIN</b>         | <b>FR0013440153</b>                    |
| <b>Valeur liquidative ( € )</b>   | <b>104,33</b>           | <b>Code Bloomberg</b>    | <b>FEDSUPP</b>                         |
| <b>Actif net de la part ( € )</b> | <b>561 219 130,37</b>   | <b>Gérant principal</b>  | <b>MENEZ Maël (depuis 09/2022)</b>     |
| <b>Actif net du fonds ( € )</b>   | <b>7 622 469 939,89</b> | <b>Gérant secondaire</b> | <b>CLEGUER Julien (depuis 01/2018)</b> |
| <b>Indice de référence</b>        | <b>ESTER Capitalisé</b> |                          |  |

### Conjoncture et marchés

Le mois d'août aura été particulièrement agité sur les marchés financiers. Les investisseurs ont commencé à douter de la résistance de l'emploi américain à un environnement financier restrictif. La hausse surprise des taux directeurs de la Banque du Japon a également contribué à une forte fébrilité des marchés actions. Les dernières semaines ont cependant été marquées par un changement de ton de la Fed, Jérôme Powell ayant déclaré que le « temps d'ajuster la politique monétaire » était venu. Les investisseurs prévoient désormais une baisse des taux dès septembre, avec près de 100 points de base au cours du semestre.

Le taux à 10 ans américain abandonne près de 13 pb en août, et touche son plus bas depuis décembre dernier à 3,90%. L'orientation de la Fed augmente les marges de manœuvre de la Banque Centrale Européenne. Les données sur l'inflation ne s'opposent plus à une poursuite de la détente des taux : 50 points de base au minimum d'ici à la fin de l'année sont anticipés. Les rendements obligataires s'ajustent plus marginalement : les taux allemands à 2 ans perdent 14 bp sur le mois, ceux à 10 ans se stabilisent.

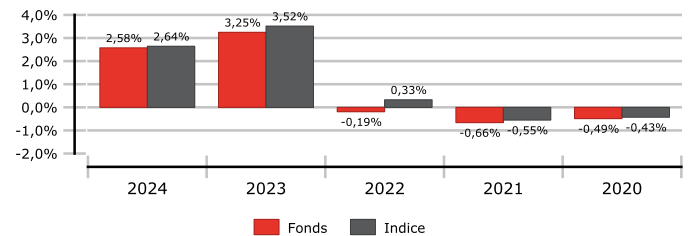
Le stress a été également alimenté par les craintes autour du secteur de la technologie américaine. Ainsi, Nvidia, acteur clé de l'Intelligence Artificielle, a déçu malgré une hausse de ses revenus de 122%. Ce mouvement traduit une plus grande prudence des marchés alors que la valorisation de plusieurs des géants de la Tech interroge. La valeur boursière de l'entreprise américaine a chuté de plus 6% à l'annonce de ses résultats. Fin août des données économiques plus satisfaisantes conjuguées aux perspectives d'une baisse des taux de la Fed ont toutefois permis aux marchés de repartir à la hausse.

La candidature de Kamala Harris à la présidentielle américaine a permis au camp démocrate de voir son score progresser d'environ 5 points de pourcentage dans tous les états selon les sondages, et même de passer devant Donald Trump à l'échelle nationale. Un raz de marée républicain (i.e. succès à la présidentielle et contrôle des deux Chambres) serait perçu comme plus négatif pour le commerce mondial, plus favorable pour les marchés actions américains mais aussi comme mettant sous pression les rendements obligataires (en raison d'un déficit plus élevé). Néanmoins, dans le scénario médian où les résultats seraient divisés (victoire partielle d'un camp), l'impact sur le prix des actifs pourrait être moindre.

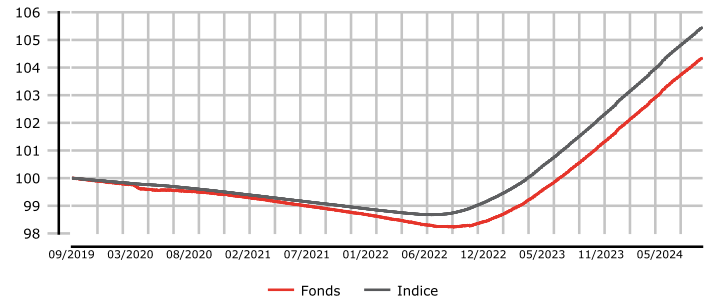
### Performances au 31/08/2024

|                   |        | 1 mois | Depuis Début d'année | 3 mois | 6 mois | 1 an  | 3 ans |
|-------------------|--------|--------|----------------------|--------|--------|-------|-------|
| Perf. Annualisées | Fonds  | 3,58%  | 3,80%                | 3,64%  | 3,73%  | 3,87% | 1,79% |
|                   | Indice | 3,67%  | 3,90%                | 3,71%  | 3,84%  | 3,99% | 2,09% |

### Performance annuelle



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



### Indicateurs au 31/08/2024

| Indicateurs de gestion            | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité annualisée du fonds    | 0,04% | 0,28% |       |
| Volatilité annualisée de l'indice | 0,02% | 0,26% |       |
| Tracking Error annualisée         | 0,04% | 0,05% |       |

| Indicateurs techniques |     |
|------------------------|-----|
| WAL                    | 140 |
| WAM                    | 8   |

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.**

# FEDERAL SUPPORT MONETAIRE ESG

## Répartitions

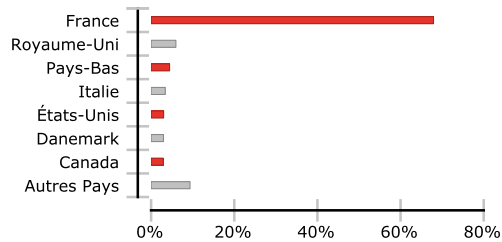
### Allocation par classe d'actifs ( % exposition )

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Obligations (Titres vifs + OPC) | 2,03%          |
| Instruments du Marché Monétaire | 77,43%         |
| OPC Monétaire                   | 7,86%          |
| Swap Taux                       | 0,00%          |
| Liquidités                      | 12,68%         |
| <b>Total</b>                    | <b>100,00%</b> |

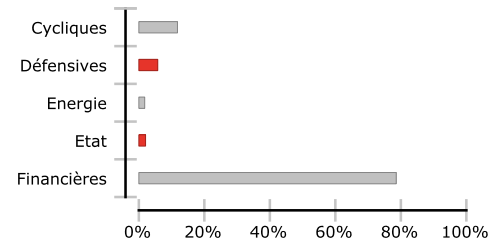
### Répartition par type de taux ( % valorisation )

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Taux Variable (Eonia,€ster)   | 45,81%         |
| Taux Révisable (E1M, E3M,...) | 3,36%          |
| Taux Fixe                     | 50,83%         |
| <b>Total</b>                  | <b>100,00%</b> |

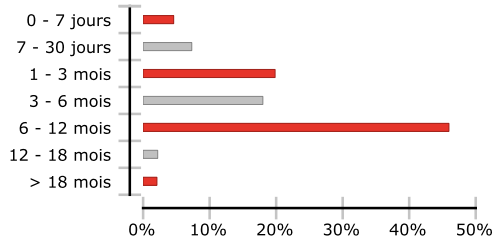
### Répartition géographique ( % valorisation )



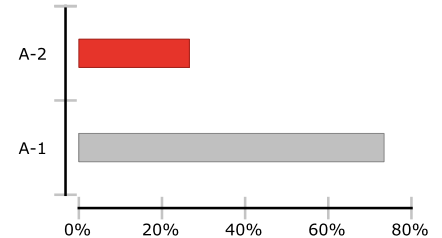
### Répartition sectorielle ( % valorisation )



### Répartition par maturité ( % valorisation )



### Répartition par note interne court terme ( % valorisation )



## Portefeuille

### Principales opérations du 01/08 au 31/08/2024

| Achat   | Vente                                 |
|---|---------------------------------------|
| ECP JYSKE BANK A/S 3,70%<br>23/08/2024                              | GROUPAMA ENTREPRISES                  |
| ECP JYSKE BANK A/S 3,70%<br>30/08/2024                              | Groupama Trésorerie IC EUR<br>Acc     |
| OSTRUM SRI CASH   | OSTRUM SRI CASH PLUS                  |
| NEU CP BNP PARIBAS ESTR OIS<br>COMPOUND 23 bps 05/08/2025           | OSTRUM SRI CASH                       |
| NEU CP CREDIT AGRICOLE SA<br>ESTR OIS COMPOUND 27 bps<br>05/08/2025 | NEU CP HAVAS SA 3.820 %<br>09/09/2024 |

### Principales lignes en portefeuille ( % exposition )

|   |       |
|---|-------|
| NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 32 bps<br>14/03/2025             | 2,01% |
| NEU CP LA BANQUE POSTALE 3,9500 % 19/11/2024                      | 1,95% |
| NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPOUND<br>33 bps 07/11/2024 | 1,36% |
| NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPOUND<br>32 bps 03/01/2025 | 1,35% |
| NEU CP BNP PARIBAS ESTR OIS COMPOUND 26 bps<br>27/02/2025         | 1,34% |
| NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPOUND<br>30 bps 10/04/2025 | 1,33% |
| NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 30 bps<br>16/05/2025             | 1,33% |
| ECP JYSKE BANK A/S 3,70% 30/08/2024                               | 1,31% |
| NEU CP BPCE SA 3,660 % 08/01/2025                                 | 1,30% |
| NEU CP BNP PARIBAS 3,690 % 09/04/2025                             | 1,29% |

**Nombre de lignes en portefeuille 287**

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.

**Classification** Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard



**Profil risque AMF** 1

**Zone d'investissement** Zone Euro

**Nature juridique** Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières

**Durée de placement conseillée** 1 mois

**Fonds nourricier** Non

**Souscription** J à 14h00 - Règlement livraison J

**Eligibilité PEA** Non

**Eligibilité Assurance vie** Non

**Eligibilité compte titre ordinaire** Oui

**Eligible au PEA/PME** Non

**Droits d'entrée maximum** 2,00%

**Droits de sortie** 0,00%

**Frais de gestion réels** 0,35%

**Commission de surperformance** 20,00%



# Federal Support Monétaire ESG (P)



août 2024

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

Le fonds Federal Support Monétaire 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 |
|--|---------------------|---------|----------|
| NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 32 bps 14/        | BPCE SA             | 2,01%   | C        |
| NEU CP LA BANQUE POSTALE 3,9500 % 19/11/2024       | LA BANQUE POSTALE   | 1,95%   | A        |
| NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPO          | CREDIT MUTUEL ARKEA | 1,36%   | A        |
| NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPO          | CREDIT MUTUEL ARKEA | 1,35%   | A        |
| NEU CP BNP PARIBAS ESTR OIS COMPOUND 26 bp         | BNP PARIBAS         | 1,34%   | B        |
| NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPO          | CREDIT MUTUEL ARKEA | 1,33%   | A        |
| NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 30 bps 16/        | BPCE SA             | 1,33%   | C        |
| ECP JYSKE BANK A/S 3,70% 30/08/2024                | JYSKE BANK A/S      | 1,31%   | D        |
| NEU CP BPCE SA 3,660 % 08/01/2025                  | BPCE SA             | 1,30%   | C        |
| NEU CP BNP PARIBAS 3,690 % 09/04/2025              | BNP PARIBAS         | 1,29%   | B        |
| <b>Notation ESG du portefeuille <sup>(3)</sup></b> |                     |         | <b>B</b> |

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

|               |           |
|---------------|-----------|
| Taux          | 23,76 %   |
| Données à fin | juin 2024 |

(1) Environnement, Social, Gouvernance.

(2) 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.

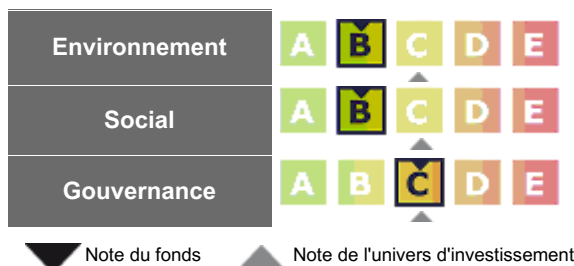
(3) Notation ESG du portefeuille: moyenne pondérée des notes extra-financières des entreprises composant le fonds.

(4) 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 |
|-------------------|--------------|
| Bons du Trésor    | 1,63         |
| Obligations       | 2,03         |
| OPC Monétaire     | 7,86         |
| Swap / Taux       | 0            |
| TCN               | 75,8         |
| Trésorerie        | 12,68        |

## Note moyenne du portefeuille par critère extra-financier



## Le commentaire de l'équipe ESG Federal Finance

Un marché du véhicule électrique à deux vitesses en Europe

Alors que le nombre de voitures neuves vendues reste bas en Europe par rapport à 2019, une tendance commence à s'affirmer en 2024 : la part des motorisations hybrides dans les ventes de voitures neuves grimpe et les électriques calent, ce qui pousse les constructeurs à revoir leurs plans stratégiques. Les modèles essence chutent de 37% pour l'essence et le diesel de 43% par rapport à la même période l'an passé.

Si l'électrique patine, c'est que son adoption a été jusqu'ici fortement subventionnée par les deux principaux marchés, la France et l'Allemagne, ce qui faisait d'elles les locomotives de la transition. Mais fin de l'année dernière, l'Allemagne a préféré couper court aux aides et la France commence à revoir son système coûteux en baissant les subventions et en excluant certains modèles.

En août 2024, le marché automobile français a enregistré 86.000 immatriculations de voitures neuves sur le mois écoulé, soit une baisse de 24% vs. août 2023. La voiture électrique a chuté de 33% par rapport à l'année dernière, soit le même repli qu'en Allemagne. Le contexte politique incertain pourrait continuer à impacter la sphère économique jusqu'à la fin de l'année, avec des ménages déjà confrontés à des prix et taux d'intérêt élevés.

Pour autant, certains pays européens ont revu à la hausse les ventes de voitures électriques en juillet. En Belgique, la part de vente a augmenté de 44% et celle du Portugal a augmenté de 23%. L'Europe du Sud commence seulement à subventionner le marché. Le site italien dédié au nouveau bonus n'aura tenu que 9 heures. Le budget de 240 millions d'euros destiné à l'achat de voitures 100% électriques a été épuisé, ce qui stimulerait la part des voitures électriques qui n'atteint même pas les 5%, contre 18% en France. En Espagne, un programme d'accompagnement de 2 milliards d'euros pourrait être débloqué selon Reuters.