

# FEDERAL SUPPORT COURT TERME ESG

L'objectif du FCP est d'obtenir une progression régulière de sa valeur liquidative associée à une performance comparable à celle de l'indice de référence du marché monétaire européen ESTER.

## Caractéristiques du fonds

|                                   |                       |                          |  |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------------------|--|
| <b>Date de création</b>           | <b>11/09/2019</b>     | <b>Code ISIN</b>         | <b>FR0013440112</b>                    |
| <b>Valeur liquidative ( € )</b>   | <b>103,16</b>         | <b>Code Bloomberg</b>    | <b>FESUPCT</b>                         |
| <b>Actif net de la part ( € )</b> | <b>9 184 394,53</b>   | <b>Gérant principal</b>  | <b>MENEZ Maël (depuis 09/2022)</b>     |
| <b>Actif net du fonds ( € )</b>   | <b>550 758 336,83</b> | <b>Gérant secondaire</b> | <b>CLEGUER Julien (depuis 12/2013)</b> |
| <b>Indice de référence</b>        | <b>100% ESTER</b>     |                          |  |

## 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.

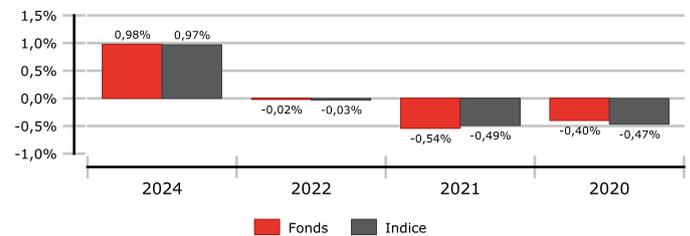
Les prochaines semaines seront décisives pour la trajectoire des banques centrales. La probabilité la plus forte reste une baisse des taux directeurs, en Zone Euro et aux Etats-Unis, dès le mois de juin. Cependant, de nombreuses incertitudes demeurent sur le front de l'inflation (hausse des matières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

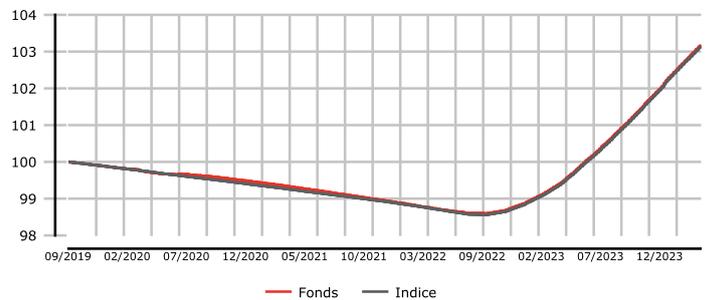
## Performances au 31/03/2024

|                   |        | 1 mois | Depuis Début d'année | 3 mois | 6 mois | 1 an  | 3 ans |
|-------------------|--------|--------|----------------------|--------|--------|-------|-------|
| Perf. Annualisées | Fonds  | 3,89%  | 3,87%                | 3,92%  | 3,93%  | 3,70% | 1,26% |
|                   | Indice | 3,91%  | 3,84%                | 3,88%  | 3,92%  | 3,70% | 1,27% |

## Performance annuelle



## Evolution du fonds vs indice (base 100)



## Indicateurs au 31/03/2024

| Indicateurs de gestion            | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité annualisée du fonds    | 0,11% | 0,27% |       |
| Volatilité annualisée de l'indice | 0,10% | 0,27% |       |
| Tracking Error annualisée         | 0,03% | 0,03% |       |

| Indicateurs techniques |    |
|------------------------|----|
| WAL                    | 80 |
| WAM                    | 12 |

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 COURT TERME ESG

## Répartitions

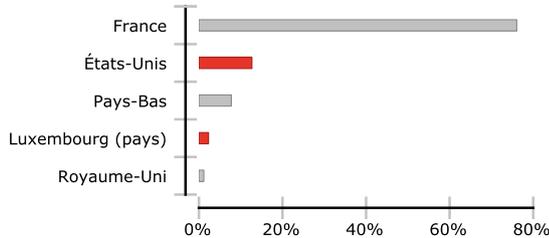
### Allocation par classe d'actifs ( % exposition )

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Instruments du Marché Monétaire | 78,51%         |
| OPC Monétaire                   | 7,15%          |
| Liquidités                      | 14,34%         |
| <b>Total</b>                    | <b>100,00%</b> |

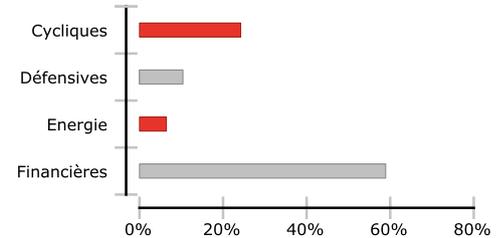
### Répartition par type de taux ( % valorisation )

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| Taux Variable (Eonia,€ster) | 48,33%         |
| Taux Fixe                   | 51,67%         |
| <b>Total</b>                | <b>100,00%</b> |

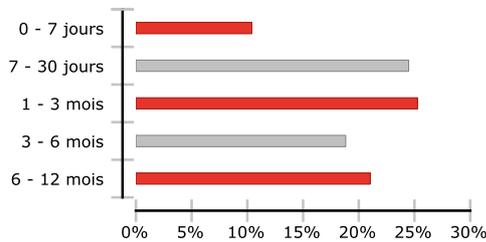
### Répartition géographique ( % valorisation )



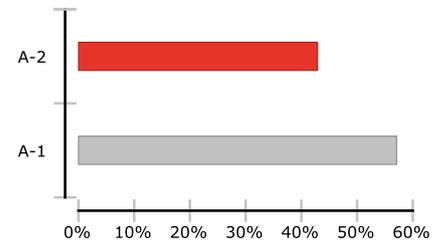
### Répartition sectorielle ( % valorisation )



### Répartition par maturité ( % valorisation )



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



## Portefeuille

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

| Achat   | Vente                                     |
|---|---|
| NEU CP Sopra Steria Group 4,0750 % 30/04/2024                   | ECP NATIONAL GRID NA INC 4,04% 11/06/2024 |
| NEU CP ORANO SA 4,15 % 21/05/2024                               | OSTRUM SRI CASH PLUS                      |
| NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 31 bps 07/03/2025              | Swiss Life Funds Short Term Euro I        |
| NEU CP CREDIT LYONNAIS SACA ESTR OIS COMPOUND 31 bps 21/03/2025 |   |
| ECP DE VOLKSBANK NV 3.94% 02/04/2024                            |   |

### Principales lignes en portefeuille ( % exposition )

|   |       |
|---|-------|
| ECP Sopra Steria Group 4.08% 28/03/2024                         | 2,72% |
| NEU CP ORANO SA 4,15 % 21/05/2024                               | 2,35% |
| NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 32 bps 05/04/2024              | 1,89% |
| NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPOUND 32 bps 22/05/2024  | 1,88% |
| NEU CP SOCIETE GENERALE ESTR OIS COMPOUND 28 bps 05/06/2024     | 1,88% |
| NEU CP CREDIT LYONNAIS SACA ESTR OIS COMPOUND 36 bps 24/07/2024 | 1,87% |
| NEU CP SOCIETE GENERALE ESTR OIS COMPOUND 28 bps 31/05/2024     | 1,87% |
| NEU CP SOCIETE GENERALE ESTR OIS COMPOUND 30 bps 30/08/2024     | 1,86% |
| NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 33 bps 06/09/2024              | 1,86% |
| NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPOUND 32 bps 18/09/2024  | 1,86% |

Nombre de lignes en portefeuille

52

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) court terme

**Profil risque AMF** ← 1 2 3 4 5 6 7 →

**Zone d'investissement** Zone Euro

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

**Durée de placement conseillée** 5 jours

**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** 0,20%

**Commission de surperformance** 20,00%



# Federal Support Court Terme ESG (P)



mars 2024

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

Le fonds Federal Support Court Terme 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 |
|---|----------------------|---------|----------|
| ECP Sopra Steria Group 4.08% 28/03/2024             | SOPRA STERIA GROUP   | 2,72%   | nn       |
| NEU CP ORANO SA 4,15 % 21/05/2024                   | ORANO SA             | 2,35%   | C        |
| NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 32 bps 05/ BPCE SA |                      | 1,89%   | C        |
| NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPC           | CREDIT MUTUEL ARKEA  | 1,88%   | A        |
| NEU CP SOCIETE GENERALE ESTR OIS COMPOUN            | SOCIETE GENERALE     | 1,88%   | B        |
| NEU CP CREDIT LYONNAIS SACA ESTR OIS COMP           | CREDIT LYONNAIS SACA | 1,87%   | B        |
| NEU CP SOCIETE GENERALE ESTR OIS COMPOUN            | SOCIETE GENERALE     | 1,87%   | B        |
| NEU CP SOCIETE GENERALE ESTR OIS COMPOUN            | SOCIETE GENERALE     | 1,86%   | B        |
| NEU CP BPCE SA ESTR OIS COMPOUND 33 bps 06/ BPCE SA |                      | 1,86%   | C        |
| NEU CP CREDIT MUTUEL ARKEA ESTR OIS COMPC           | CREDIT MUTUEL ARKEA  | 1,86%   | A        |
| <b>Notation ESG du portefeuille <sup>(3)</sup></b>  |                      |         | <b>B</b> |

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

| Taux                 | 23,69 %   |
|----------------------|-----------|
| <b>Données à fin</b> | mars 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.

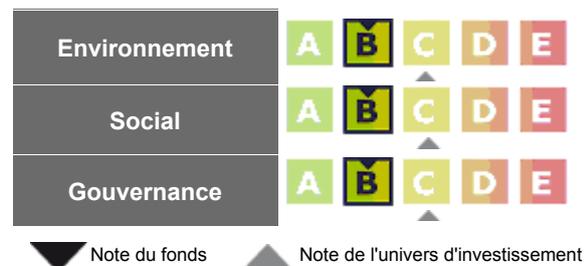
(3) Notation ESG du portefeuille: moyenne pondérée des notes extra-financières des entreprises composant le fonds.

(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 |
|-------------------|--------------|
| OPC Monétaire     | 7,15         |
| TCN               | 78,51        |
| Trésorerie        | 14,34        |

## Note moyenne du portefeuille par critère extra-financier



## Le commentaire de l'équipe ESG Federal Finance

Comment le changement climatique exacerbe les allergies

Les pathologies allergiques respiratoires, comme les rhinites saisonnières et l'asthme, ont presque doublé en 20 ans dans les pays industrialisés. Une personne sur quatre est atteinte par des allergies saisonnières et le changement climatique n'y est pas étranger. Avec la hausse des températures, davantage de pollens sont libérés et ils sont plus allergisants. L'OMS classe les allergies respiratoires au 4ème rang des maladies chroniques et prévoit qu'une personne sur deux sera affectée à l'horizon 2050.

**Plus de pollens :** la présence accrue de CO2 dans l'atmosphère dope la production de pollens puisque ces molécules sont nécessaires à la photosynthèse des végétaux, ce qui facilite leurs reproductions. Une équipe de chercheurs a déjà constaté que les concentrations de CO2 étaient responsables d'une hausse de la production de pollen de 131% par rapport à la période préindustrielle. Si le taux dans l'atmosphère atteint les niveaux projetés jusqu'à 2100, la production devrait atteindre 320%.

**Plus irritants :** la dégradation de la qualité de l'air est également l'effet de la croissance de polluants chimiques rejetés, notamment, dans les villes. Ces composants interagissent avec les grains de pollen et déforment leurs parois. Leurs déformations et leurs tailles facilitent la pénétration dans le système respiratoire. Par ailleurs, la pollution atmosphérique joue un rôle d'irritant sur les voies respiratoires, ce qui fragilise les muqueuses et exacerbe les symptômes.

**Plus longtemps :** l'allongement des saisons des pollens, marqué par un rétrécissement de la période de froid et un étalement des chaleurs avec des pics caniculaires, sera visible à la fin du siècle. Selon Nature, d'ici 2100, cette période pourrait commencer jusqu'à 40 jours plus tôt et se terminer 19 jours plus tard, entraînant une augmentation de 40% de la production de pollen.