

FEDERAL OBLIGATIONS COURT TERME ESG

L'objectif du FCP est d'obtenir une progression de sa valeur liquidative supérieure à une performance comparable à celle de son indice de référence : €STER, diminuée des frais de gestion réels, tout en intégrant des critères d'investissement responsable.

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

Caractéristiques du fonds

Date de création	08/02/2019	Code ISIN	FR0013387305
Valeur liquidative (€)	10 693,85	Gérant principal	CLEGUER Julien (depuis 07/2013)
Actif net de la part (€)	20 021 030,61	Gérant secondaire	MENEZ Maël (depuis 12/2013)
Actif net du fonds (€)	46 979 643,82		
Indice de référence	ESTER capitalisé + 0,70%		

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.

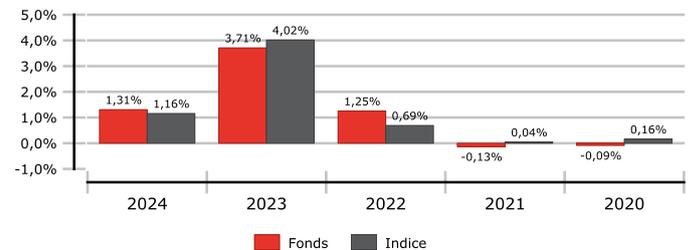
Les prochaines semaines seront décisives pour la trajectoire des banques centrales. La probabilité la plus forte reste une baisse des taux directeurs, en Zone Euro et aux Etats-Unis, dès le mois de juin. Cependant, de nombreuses incertitudes demeurent sur le front de l'inflation (hausse des matières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

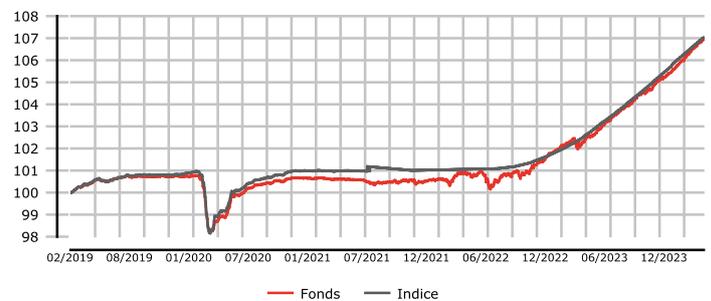
Performances au 31/03/2024

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	0,37%	1,31%	4,56%	6,30%	6,56%	
	Indice	0,36%	1,16%	4,44%	6,01%	6,62%	

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	0,30%	0,63%	0,86%	
Volatilité annualisée de l'indice	0,06%	0,29%	0,82%	
Ratio d'information	0,39	0,17	-0,02	
Ratio de Sharpe du fonds	2,85	1,24	0,80	
Tracking Error annualisée	0,29%	0,59%	0,48%	
Perte maximale du fonds	0,08%	0,79%	2,53%	
Alpha	0,12%	0,52%	0,14%	
Bêta	1,00	0,78	0,88	
Corrélation	18,65%	36,79%	83,59%	

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

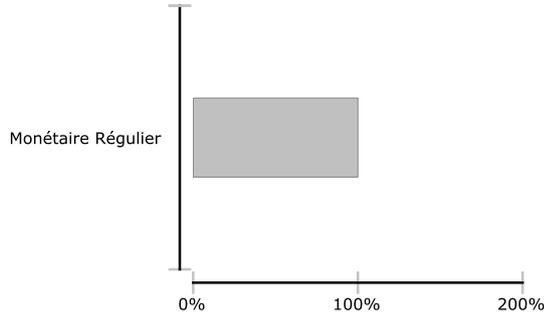
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

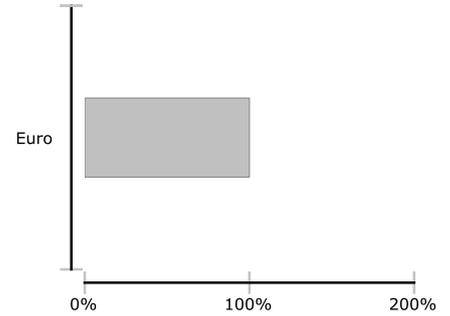
FEDERAL OBLIGATIONS COURT TERME ESG

Répartitions

Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



Zone Investissement (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat

Vente

Schelcher Short Term ESG Parts R

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Schelcher Short Term ESG Parts R

96,96%

Nombre de lignes en portefeuille

1

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

Schelcher Short Term ESG Parts R

0,36%

Moins bonnes contributions mensuelles

Schelcher Short Term ESG Parts R

0,36%

Pour les fonds nourriciers : les graphiques de répartition, les principales opérations et la composition du portefeuille concernent le fonds Maître.

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	Oui
Nature juridique	Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	1 an	Droits d'entrée maximum	0,00%
Fonds nourricier	Oui	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J � 16h00 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	0,07%
		Commission de surperformance	0,00%

FEDERAL OBLIGATIONS COURT TERME ESG

Attribution de performance (brute) du mois au 31/03/2024

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Autres OPC	96,88%	0,36%	96,88%	0,02%	0,02%	0,00%
Autres			-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Trésorerie	3,12%	0,01%	3,12%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	100,00%	0,37%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/03/2024

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Autres OPC	98,17%	1,31%	98,17%	0,17%	0,17%	0,00%
Autres			-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Trésorerie	1,83%	0,02%	1,83%	-0,01%	-0,01%	0,00%
TOTAL	100,00%	1,32%	0,00%	0,16%	0,16%	0,00%

Pour les fonds nourriciers : les graphiques de répartition, les principales opérations et la composition du portefeuille concernent le fonds Maître.