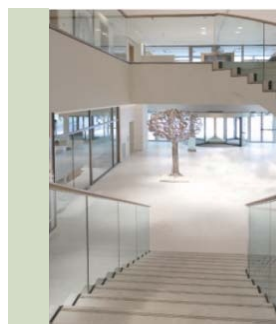


ABN AMRO Euro Treasury Part C



INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	35,32 €
Actif net du portefeuille	155,2 M€
Code ISIN	FR0000993610
Nombre d'émissions	77
Maturité moyenne pondéré ou WAM (en jours)	63
Vie moyenne pondérée ou WAL (en jours)	110
Fonds ISR	Non

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Objectif de gestion

ABN AMRO Euro Treasury a vocation à offrir un rendement régulier, proche du taux EONIA.

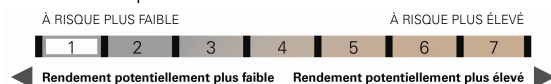
Politique d'investissement

Le FCP est composé d'instruments du marché monétaire et autres titres de créance à taux fixe, variables et révisables émis dans les pays membres de l'OCDE du secteur étatique (et assimilés) et du secteur privé.

Dans le cadre de l'allocation « taux », le FCP investira principalement sur des titres de créances et instruments du marché monétaire dont la date d'échéance est inférieure ou égale à 2 ans. La sensibilité taux du portefeuille sera comprise entre 0 et 0,50.

- Gestion déléguée à : CANDRIAM
- Date de création de la part : 31/03/2003
- Affectation des revenus : Capitalisation
- Nature juridique : FCP de droit français
- Classification AMF : Monétaires
- Durée de placement recommandée : 3 mois
- Indicateur de référence : Eonia capitalisé
- Devise : EUR
- Valorisation : Quotidienne
- Souscriptions / rachats : Avant 12h00
- Souscription minimale initiale : 1 part
- Pays de commercialisation : France
- Frais de gestion fixes max : 0,4186% TTC
- Commissions de surperformance : Néant
- Droits d'entrée max : Non acquis : 0% - Acquis : 0%
- Droits de sortie max : Non acquis : 0% - Acquis : 0%
- Dépositaire : CACEIS Bank
- Valorisateur : CACEIS Fund Administration
- Code Bloomberg : MAITPEM FP

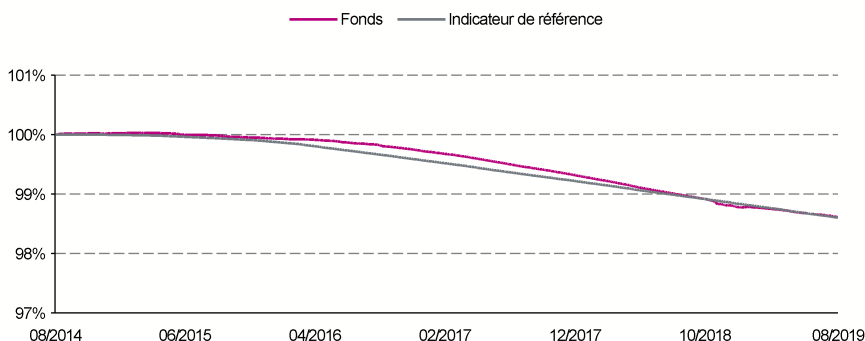
Échelle de risque :



COMMENTAIRE DE GESTION

Grâce à un bon mois de juillet, le crédit IG s'est stabilisé. Les chiffres économiques restent mitigés. L'indice PMI Composite zone euro a rebondi à 51,8 vs 51,2 attendu et 51,5 en juillet, les indices allemand et français progressant aussi. Aux USA, l'indice de confiance des consommateurs estimé (Université du Michigan) diminue moins que prévu : 92,1 vs 98,4. En juillet, la BCE confirmait une probable baisse des taux et relance du QE. Le FOMC a comme prévu abaissé les taux de 25 bp et réaffirmé, vu les incertitudes persistantes et la pression inflationniste modérée, sa volonté « d'agir de manière appropriée pour soutenir l'expansion ». Les risques idiosyncratiques sont à nouveau très présents. Mi-août le rapport Markopolos affirmait que GE dissimulait 38 mrd USD de pertes augurant la faillite. Suite à la correction boursière, GE a vigoureusement démenti et Fitch a communiqué son désaccord avec le rapport. Enfin, août a été marqué par la reprise de la « guerre commerciale » entre les USA et la Chine. Côté crédit, les résultats sont mitigés, sans tendance réelle avec un marché primaire calme. Grâce aux techniques (faibles émissions, forte liquidité), le crédit n'a été que peu affecté : écartement des spreads de 5 bp par rapport à la dette souveraine 1-3 ans. Pour les obligations d'État, les taux allemands à 2 et 10 ans se sont resserrés de 14,8 à -0.933% et 26 bp à -0.702%. L'Italie 2 ans a clôturé à -0.219% (-18.3bp) et 10 ans à 0.995% (-54.5bp). Les taux monétaires ont été fortement impactés, l'euribor 12 mois passant de -0.30% à -0.38%. Le fonds a clôturé la période avec une duration taux (WAM) autour des 63 jours et une durée de vie moyenne (WAL) proche de 110 jours. Les principaux investissements ont concerné des supports à taux fixes de moins de 3 mois.

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES*



PERFORMANCES*

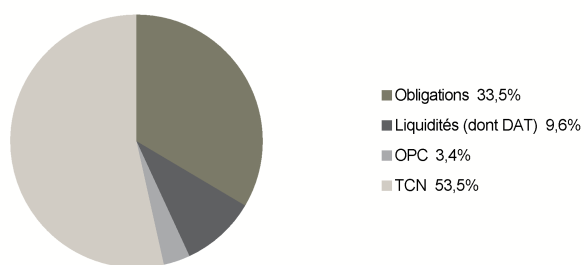
	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Août 2019	-0,03 %	-0,03 %	0,00 %
Depuis le début de l'année	-0,18 %	-0,24 %	0,06 %
1 an	-0,37 %	-0,37 %	0,00 %
3 ans	-1,23 %	-1,08 %	-0,15 %
5 ans	-1,38 %	-1,40 %	0,02 %
10 ans	0,72 %	0,47 %	0,25 %
2018	-0,51 %	-0,37 %	-0,14 %
2017	-0,42 %	-0,36 %	-0,06 %
2016	-0,22 %	-0,32 %	0,10 %
2015	-0,08 %	-0,11 %	0,03 %
2014	0,19 %	0,10 %	0,09 %

RATIOS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

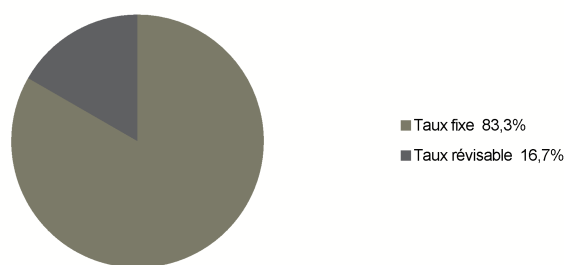
	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	0,04 %	0,03 %	0,00 %	0,00 %
Tracking error	0,04 %	0,03 %	-	-

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes des frais de gestion hors frais de souscription.

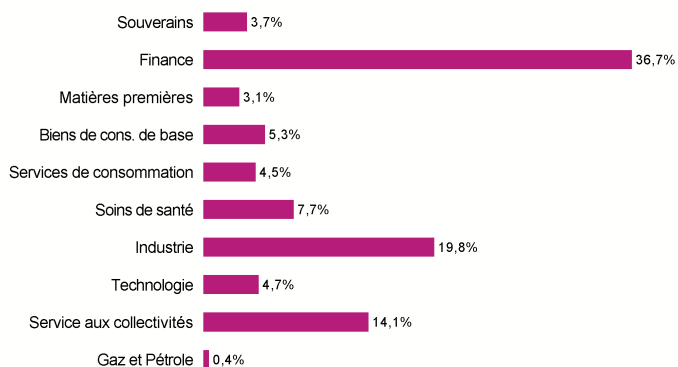
▶ RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS



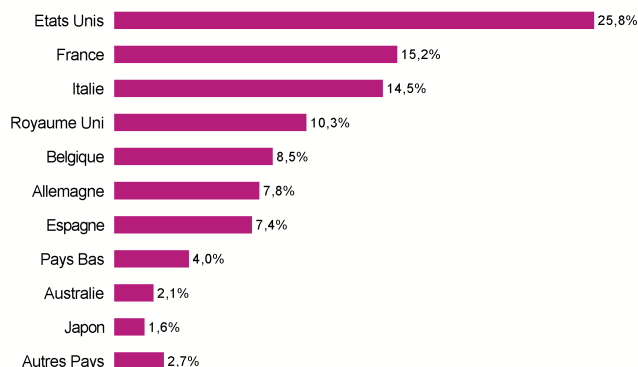
▶ RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



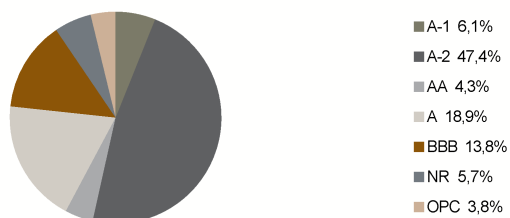
▶ RÉPARTITION SECTORIELLE



▶ RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE DE L'ÉMETTEUR

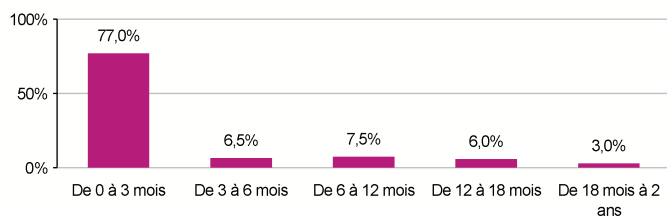


▶ RÉPARTITION PAR NOTATION



Notes court terme : TCN et notes long terme : Obligations

▶ RÉPARTITION PAR MATURITÉ



▶ 10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS

Libellés	Secteurs	Poids
COFINIMMO SA	Finance	2,9 %
FERROVIAL SA	Industrie	2,9 %
WPP CP FINANCE PLC	Finance	2,9 %
XYLEM INTERNATIONAL SARL	Industrie	2,9 %
MOHAWK CAPITAL LUXEMBOURG SA	Industrie	2,9 %
BEFIMMO SA	Finance	2,6 %
COVIVIO SA	Finance	2,6 %
ABBVIE INC	Soins de santé	2,6 %
SNAM SPA	Service aux collectivités	2,6 %
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	Service aux collectivités	2,6 %

Poids des 10 principaux émetteurs : 27,5 %

Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient (1) de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente et/ou la commercialisation du produit et (2) de vous assurer de l'adéquation de l'investissement en fonction des objectifs et des considérations légales et fiscales qui vous sont propres. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Pour une description détaillée des risques du produit, nous vous recommandons de vous référer à la section « profil de risque » du prospectus. Toute souscription dans cet OPC doit se faire après avoir pris connaissance du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès d'ABN AMRO Investment Solutions ou sur www.abnamroinvestmentsolutions.fr. ABN AMRO Investment Solutions, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27.