

ABN AMRO Euro Sustainable Money Market

INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	252 954,98 €
Actif net du portefeuille	184,3 M€
Code ISIN	FR0010865329
Nombre d'émissions	45
Maturité moyenne pondérée ou WAM (en jours)	53
Vie moyenne pondérée ou WAL (en jours)	55
Fonds ISR*	Oui

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Objectif de gestion

La SICAV a pour objectif d'offrir la performance de l'EONIA capitalisé, diminuée des frais courants

Politique d'investissement

ABN AMRO Euro Sustainable Money Market se compose d'instruments des marchés monétaires et autres titres de créances à taux fixe, variable, ou révisable dans les pays membres de l'OCDE, libellés en euros. La gestion module l'allocation taux fixe/taux variable en fonction de ses anticipations sur l'évolution de la politique monétaire de la BCE. La majorité des placements ont une maturité inférieure ou égale à 3 mois. La sensibilité taux sera comprise entre 0 et 0,25. La sélection se fera en fonction de 4 principaux critères : le rendement, la notation, la maturité souhaitée et la note ISR. Tout en optimisant le couple rendement/risque, la gestion combine des critères financiers et extra-financiers dans la sélection des actifs afin de répondre à des exigences d'Investissement Socialement Responsable (ISR).

- Gestion déléguée à : CANDRIAM
- Date de création de l'action : 17/03/2010
- Affectation des revenus : Capitalisation
- Nature juridique : Sicav de droit français
- Classification AMF : Monétaires Court Terme
- Durée de placement recommandée : 8 jours
- Indicateur de référence : 100% EONIA capitalisé
- Devise : EUR
- Valorisation : Quotidienne
- Souscriptions / rachats : Avant 12h00
- Souscription minimale initiale : Néant
- Pays de commercialisation : France
- Frais de gestion fixes max : 0,10% 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
- Échelle de risque :

À RISQUE PLUS FAIBLE À RISQUE PLUS ÉLEVÉ

1 2 3 4 5 6 7

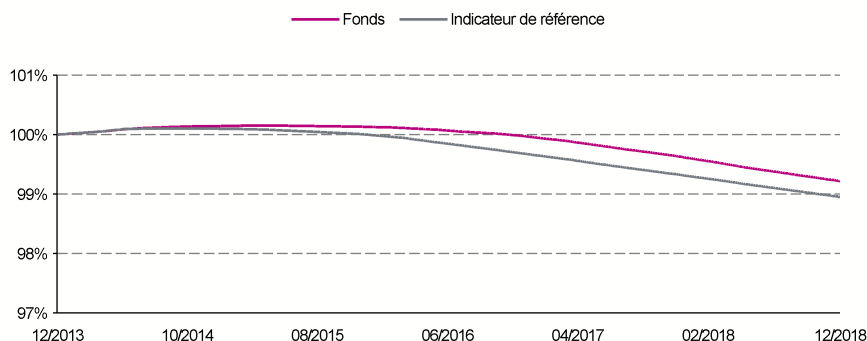
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

** Se reporter au prospectus du fonds pour les commissions exceptionnelles.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois de décembre, les risques politiques, de protectionnisme et de ralentissement de la croissance mondiale ont encore une fois alimenté l'actualité des marchés. Les discussions entre les Etats-Unis et la Chine semblent devoir durer et restent un élément clé pour 2019. Les marchés ont réagi, suite à des publications macroéconomiques décevantes à la fois pour l'économie chinoise, américaine et européenne. L'Italie a confirmé ses bonnes intentions vis-à-vis de l'Union Européenne en révisant son déficit cible à 2,04% du PIB, dans le but d'éviter une procédure de déficit excessif. En zone euro, lors de son meeting la BCE a révisé à la baisse ses anticipations de croissance et d'inflation. La politique monétaire quant à elle reste inchangée, avec un arrêt des achats d'actifs au 1er janvier 2019 et aucun relèvement de taux n'est envisagé avant au moins l'été 2019. Outre Atlantique la FED a procédé à une nouvelle hausse de taux et cela malgré les critiques du Président D.Trump. Les négociations sur le Brexit ont également focalisé l'attention des investisseurs et l'Union Européenne ne souhaite pas vouloir faire de nouvelles concessions. Du fait de la fin d'année, le marché du primaire a été très calme sur le mois. Dans ce contexte de marché les taux 2 ans et 10 ans allemands se sont respectivement resserrés de 1,8 et 7,3 pbs, clôturant la période à -0,62% et 0,239%. Marqué par l'environnement géopolitique fragile et des risques idiosyncratiques, le marché du crédit a enregistré un écartement de +4 pbs sur la partie 1-3 ans. Les taux monétaires ont peu évolué, l'éonia et l'euribor 3 mois stagnant respectivement autour des -0,36% et -0,31% sur la période, toujours immunisés par l'abondance de liquidité injectée sur les marchés. Le fonds a clôturé la période avec une duration taux (WAM) autour des 53 jours et une durée de vie moyenne (WAL) près de 55 jours. Sur la période, les investissements effectués dans le fonds ont principalement été effectués sur des supports à taux fixes et de maturités courtes (< à 3 mois).

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES*



PERFORMANCES*

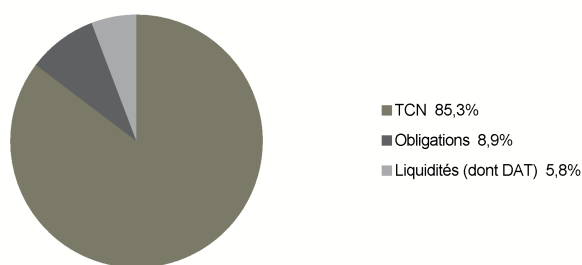
	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Décembre 2018	-0,03 %	-0,03 %	0,00 %
Depuis le début de l'année	-0,40 %	-0,37 %	-0,03 %
1 an	-0,41 %	-0,37 %	-0,04 %
3 ans	-0,91 %	-1,04 %	0,13 %
5 ans	-0,78 %	-1,05 %	0,27 %
Depuis la création	1,18 %	0,52 %	0,66 %
2017	-0,35 %	-0,36 %	0,01 %
2016	-0,16 %	-0,32 %	0,16 %
2015	-0,01 %	-0,11 %	0,10 %
2014	0,14 %	0,10 %	0,04 %
2013	0,10 %	0,09 %	0,01 %

RATIOS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

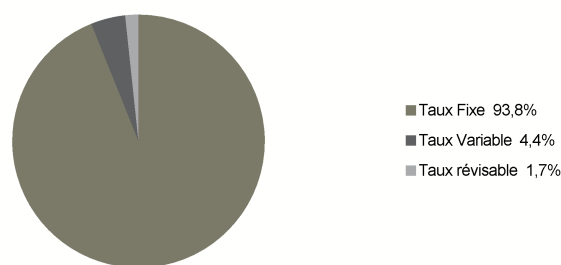
	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	0,01 %	0,02 %	0,00 %	0,01 %
Tracking error	0,01 %	0,02 %	-	-

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

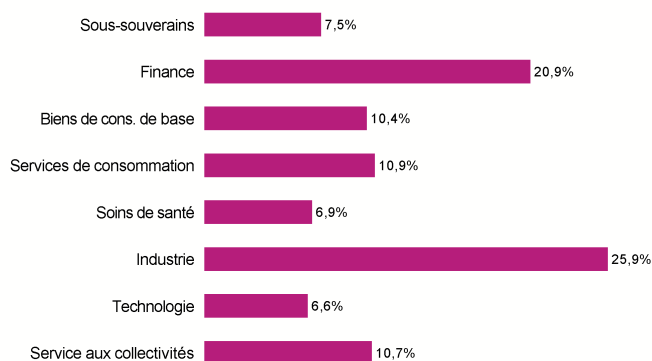
► RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS



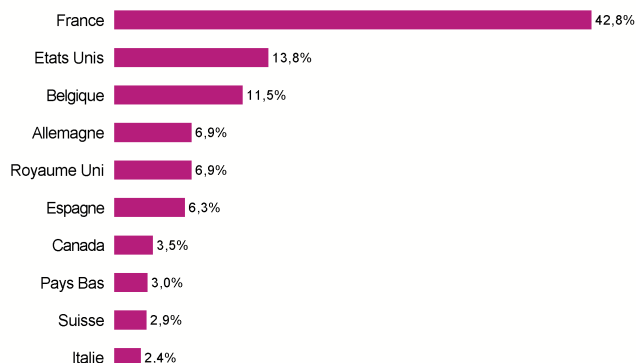
► RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



► RÉPARTITION SECTORIELLE



► RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE DE L'ÉMETTEUR

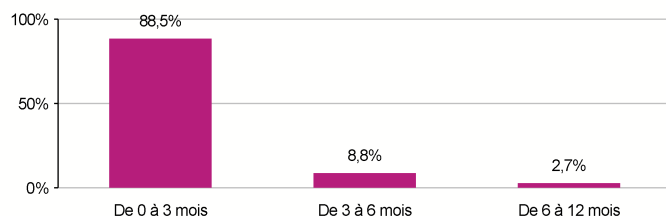


► RÉPARTITION PAR NOTATION



Notes court terme : TCN et notes long terme : Obligations

► RÉPARTITION PAR MATURITÉ



► 10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS

Libellés	Secteurs	Poids
BRUSSELS MUNICIPALITIES REGION	Sous-souverains	4,9 %
DH EUROPE FINANCE SA	Soins de santé	4,3 %
BPOST SA DE DROIT PUBLIC	Industrie	3,8 %
EDENRED	Industrie	3,3 %
AXA BANQUE	Finance	3,3 %
LEGRAND SA	Industrie	3,3 %
FERROVIAL SA	Industrie	3,3 %
MAGNA INTERNATIONAL INV SA	Finance	3,3 %
BMW FINANCE NV	Biens de cons. de base	3,3 %
CARREFOUR BANQUE	Services de consommation	3,3 %

Poids des 10 principaux émetteurs : 36,1 %

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 influer 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.