

ABN AMRO CANDRIAM ESG TREASURY

Catégorie Morningstar : **Monétaires EUR**

**Informations clés**

▶ Valeur liquidative	102 250,03 €
▶ Actif net du portefeuille	1019,3 M€
▶ Code ISIN	FR0011580042
▶ Nombre d'émissions	65
▶ Maturité moyenne pondéré ou WAM (en jours)	30
▶ Vie moyenne pondérée ou WAL (en jours)	181
▶ Classification SFDR	Art, 8 – produit d'investissement ESG

**Profil du fonds**

▶ Après prise en compte des frais de gestion, le Fonds a pour objectif de gestion d'obtenir la performance de l'€STR Capitalisé tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres.

▶ 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.

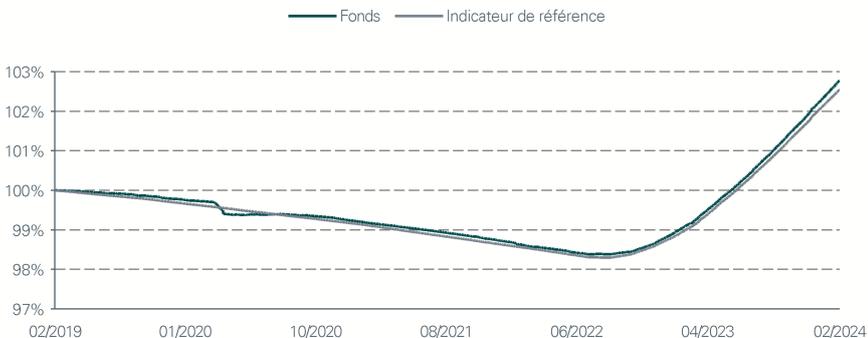
**Caractéristiques principales**

Gestion déléguée à :	CANDRIAM
Date de création de la part :	05/11/2013
Affectation des revenus :	Capitalisation
Nature juridique :	FCP de droit français
Classification AMF :	Monétaires
Durée de placement recommandée :	3 mois
Indicateur de référence :	€STR Capitalisé
Devise :	EUR
Valorisation :	Quotidienne
Souscriptions / rachats :	Avant 12h00
Souscription minimale initiale :	1 000 000 €
Pays de commercialisation :	France
Frais de gestion fixes max :	0,20% 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

**Commentaire de gestion**

Les marchés financiers sont naturellement amenés à défier les banques centrales, mais en février, les données d'inflation peu encourageantes ont amené le marché des taux à remettre en question ses attentes et à revoir à la baisse ses prévisions de baisses de taux d'intérêt. Il s'attend désormais à ce que la BCE réduise ses taux de 90 pb d'ici à 2024 (vs 164 fin 2023) et à ce que la FED les réduise de 100 pb (vs 157). Les gouverneurs des banques centrales ont répété ad nauseam leur dépendance aux données, et les données macroéconomiques pour les USA semblent rester dans une zone de « conte de fées ». Le marché du travail reste résistent, l'activité économique est forte (3,3 % annualisé au T4) et l'inflation recule lentement. La zone euro, elle, a progressé de 0,1 % au T4. Mais, la divergence entre l'Allemagne et le reste de la zone s'accroît, car l'Allemagne reste pénalisée par la faiblesse persistante de son très important secteur manufacturier. L'inflation au sein du bloc reste faible, l'inflation de base diminuant moins que prévu à 3,1%. Les décideurs de la BCE craignent que les attentes élevées des consommateurs en matière d'inflation n'influencent les négociations salariales et attendront probablement des données plus complètes, rendant peu probable un changement de politique avant leur réunion de juin. La crise de l'immobilier s'est propagée dans le monde entier : les investisseurs chinois en mal de liquidités dans un contexte de crise intérieure de plus en plus grave, se sont délestés de leurs actifs en Europe et aux US à des prix nettement inférieurs à la moyenne. Les transactions se sont accélérées et ont révélé l'ampleur de la chute des prix de l'immobilier, ce qui a fait craindre des pertes en cascade pour le système financier mondial. Les spreads de crédit (ICE BofA 1-3 YY Euro Corp.) ont bénéficié de la demande de refuge alors que les obligations à plus long terme étaient sous pression, se resserrant de 14 pb à 94 pb. Le taux américain à 5 ans a terminé le mois à 4,24 % (+41 pb), l'allemand a augmenté à 2,43 % (+38 pb) et l'italien a augmenté à 3,36 % (+24 pb). L'Euribor 3 mois a légèrement diminué à 3,94% (+4 pbb) tandis que le 12 mois augmentait à 3,75% (+18 pb)

**Évolution des performances\***



**Performances\***

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Février 2024	0,36 %	0,32 %	0,04 %
Depuis le début de l'année	0,69 %	0,67 %	0,02 %
1 an	3,76 %	3,62 %	0,14 %
3 ans	3,63 %	3,46 %	0,17 %
5 ans	2,79 %	2,54 %	0,25 %
10 ans	2,14 %	1,37 %	0,77 %
2023	3,44 %	3,28 %	0,16 %
2022	-0,04 %	-0,02 %	-0,02 %
2021	-0,55 %	-0,56 %	0,01 %
2020	-0,49 %	-0,47 %	-0,02 %
2019	-0,25 %	-0,40 %	0,15 %

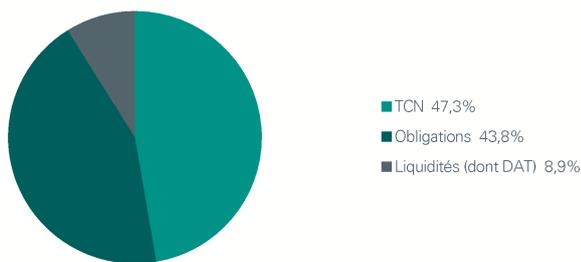
**Ratios de risque et de performance**

	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	0,10 %	0,27 %	0,07 %	0,26 %
Tracking error	0,06 %	0,05 %	-	-

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



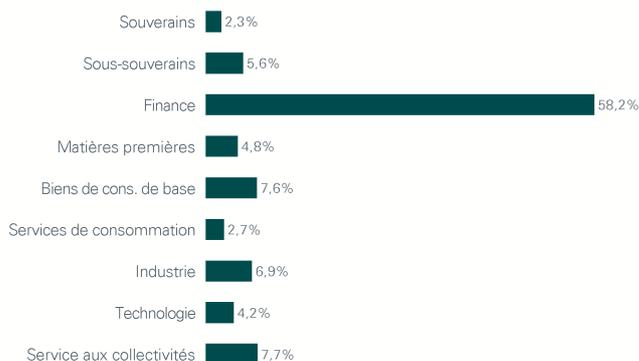
Répartition par type d'actifs



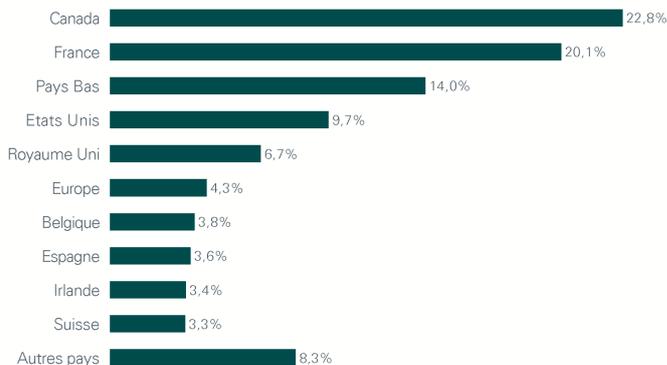
Répartition par type de taux



Répartition sectorielle



Répartition géographique de l'émetteur

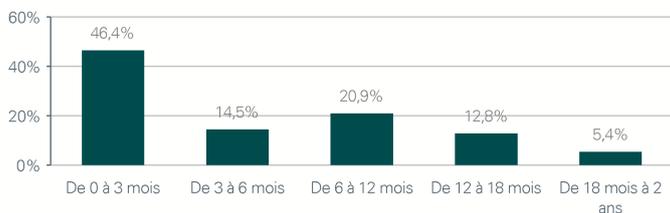


Répartition par notation



Notes court terme : TCN et notes long terme : Obligations

Répartition par maturité



10 principaux émetteurs

Libellés	Secteurs	Poids
BNP PARIBAS	Finance	4,5 %
BPCE (ISSUER)	Finance	4,5 %
ABN AMRO BANK NV	Finance	4,5 %
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	Finance	4,5 %
TORONTO DOMINION BANK, THE	Finance	4,3 %
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Finance	4,3 %
BANK OF MONTREAL	Finance	4,0 %
EUROPEAN UNION BILL	Sous-souverains	3,9 %
CRH FINANCE DAC	Industrie	3,1 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finance	3,1 %

Poids des 10 principaux émetteurs : 40,7 %