ABN·AMRO Investment Solutions

Fiche mensuelle au 28 mars 2024

ESPERANCE

Informations clés

- Valeur liquidative 1 673,33 €
- Performance depuis la création 67,3 %
- Performance depuis le début de l'année 5,9 %
- Actif net du portefeuille 10,631 M€
- Code ISIN FR0012097368
- Nombre total de lignes actions 34
- Éligible au PEA non
- Classification SFDR Art, 8 – produit d'investissement ESG

Profil du fonds

- Le FCP a pour objectif d'offrir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence composite, grâce à une allocation équilibrée des actifs entre les supports actions avec une diversification thématique et géographique et les supports de taux. Le fonds intègre dans son processus de gestion en plus des critères financiers, des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG).
- L'allocation d'actifs est le point de départ du processus d'investissement, elle se base sur une analyse de l'environnement économique et boursier mondial. Le gérant détermine l'exposition nette du portefeuille aux marchés actions et obligataires.

  La sélection des valeurs au sein de la poche actions est issue de la combinaison d'une approche Top-Down (approche macro-économique et sectorielle) et Bottom-Up (choix de valeurs).

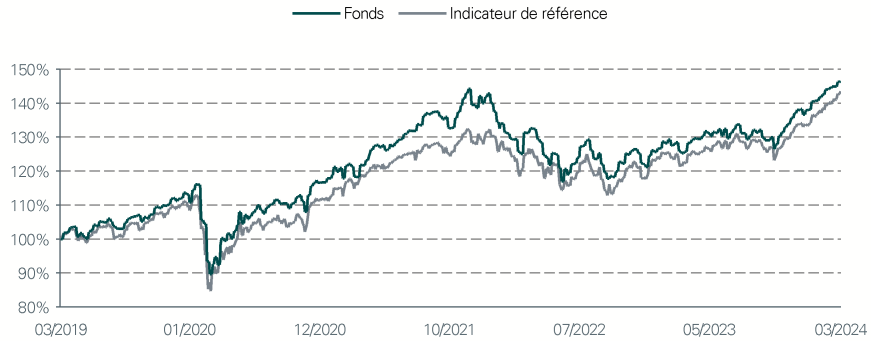
Caractéristiques principales

Fonds géré par :	ABN AMRO Investment Solutions conseillé par Neuflize OBC
Date de création de la part :	29/09/2014
Affectation des revenus :	Capitalisation
Nature juridique :	FCP
Durée de placement recommandée :	5 ans
Indicateur de référence :	70% composante actions (50% MSCI EMU Net Return EUR, 40%, MSCI World ex EMU Net Total Return EUR et 10% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR) + 15% BofA ML 1-10 Years Euro Government Index TR EUR +15% €STR capitalisé
Devise :	EUR
Valorisation :	Hebdomadaire le vendredi et fin de mois
Souscriptions / rachats :	17h30 la veille de la valorisation
Souscription minimale initiale :	1 part
Pays de commercialisation :	France
Frais de gestion fixes max :	1% TTC
Commissions de surperformance :	Néant
Droits d'entrée max :	Non acquis : 5% - Acquis : Néant
Droits de sortie max :	Non acquis : Néant - Acquis : Néant
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	CACEIS Fund Administration

Commentaire de gestion

En mars, tant les actions que les obligations ont enregistré une hausse au cours d'un mois marqué par les banques centrales, lesquelles n'ont engendré aucun mouvement majeur sur la volatilité. En effet, les 3 principales banques centrales n'ont pas créé la surprise maintenant inchangé leur taux directeur, continuant ainsi à laisser entrevoir une baisse des taux en juin. Cependant, si la désinflation s'est poursuivie à un bon rythme au Royaume-Uni, la situation s'annonce plus complexe en Zone Euro et aux Etats-Unis. Ainsi, avant de procéder à une baisse de taux, la BCE a indiqué attendre davantage de données sur les salaires tandis que la Fed a maintenu ses prévisions de trois baisses de taux en 2024 mais le niveau des taux attendu par les gouverneurs a en moyenne augmenté. Dans le même temps, en Europe l'activité s'est légèrement améliorée, les différentes enquêtes faisant état d'une confiance qui se redresse tandis que les conditions de crédits s'assouplissent légèrement. Aux Etats-Unis, l'économie est demeurée solide avec des indicateurs économiques qui restent en expansion et globalement en ligne avec les attentes. Au Japon, les négociations de salaires ont abouti sur une hausse de 5.3% amplifiant ainsi les pressions inflationnistes que connait le pays. En réaction et à contre-courant de la majorité des banques centrales, la BoJ a donc monté ses taux, qui repassent désormais en territoire positif dans une fourchette de 0% à 0.1%. La Banque centrale a également mis fin à sa politique de contrôle de la courbe des taux et à ses achats d'ETF et REITS. Dans ce contexte de volatilité en régimes de risque faible et de condition financières plutôt accommodantes, les marchés actions ont progressé, tirés notamment par les valeurs cycliques. Le S&P 500 a grimpé de 3.2% tandis que l'Eurostoxx 50 a lui affiché une hausse plus importante de 4.4%. Les taux longs ont diminué que ça soit aux US, où le taux 10 ans a baissé de 3.8 bps à 4.206%, et en Europe aussi, où le Bund a chuté de 11.2 bps à 2.292%. Le Hang Seng Index a grimpé légèrement de 0.64% tandis que les investissements étrangers ont atteint leur plus bas niveau historique. Le prix du Brent a augmenté de 4,5 % pour atteindre $87.4

Évolution des performances*



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

Performances*

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Mars 2024	1,75 %	2,79 %	-1,04 %
Depuis le début de l'année	5,94 %	7,09 %	-1,15 %
1 an	14,22 %	14,87 %	-0,65 %
3 ans	17,80 %	19,88 %	-2,08 %
5 ans	46,50 %	43,53 %	2,97 %
Depuis la création	67,33 %	74,92 %	-7,59 %
2023	14,06 %	13,95 %	0,11 %
2022	-15,12 %	-10,34 %	-4,78 %
2021	20,18 %	16,20 %	3,98 %
2020	6,88 %	3,72 %	3,16 %
2019	22,48 %	18,92 %	3,56 %

Ratios de risque et de performance

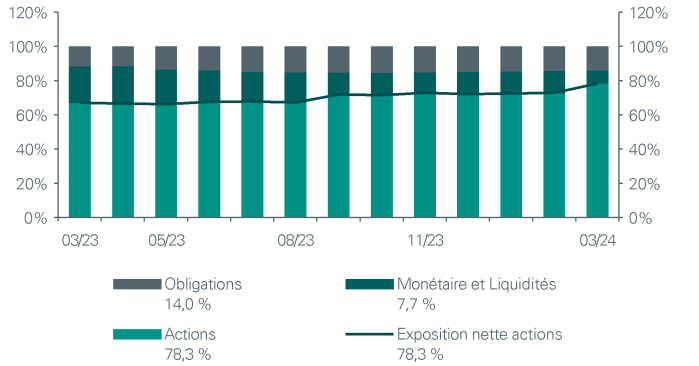
	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	7,09 %	10,06 %	6,09 %	8,98 %
Beta actions	0,93	1,06	-	-
Tracking error	1,83 %	3,21 %	-	-
Ratio de Sharpe	1,48	0,42	1,83	0,54
Ratio d'information	-0,36	-0,19	-	-

Risque plus faible — Risque plus élevé

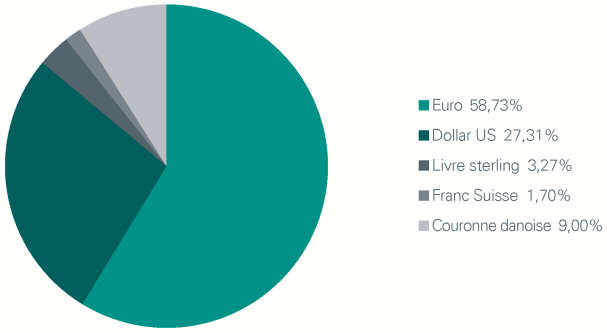
Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 **4** 5 6 7

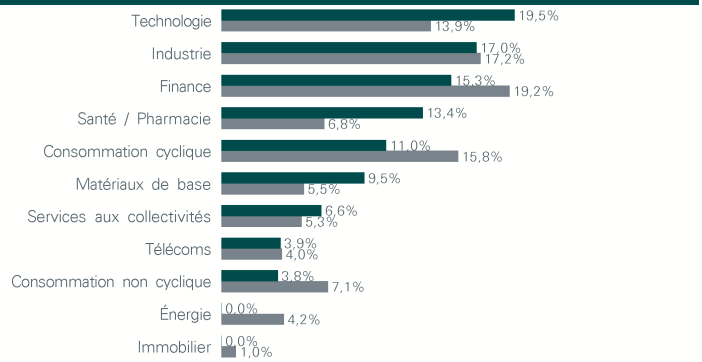
Exposition nette actions



Répartition par devise (Titres vifs)

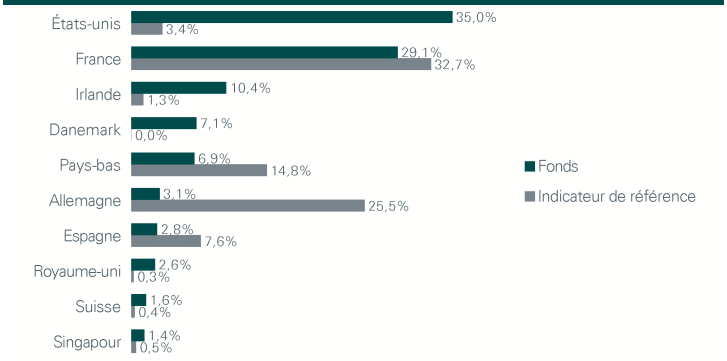


Répartition sectorielle (Titres vifs + ETF Sect.)*



*Indicateur de référence : MSCI EMU NR

Répartition géographique (Titres vifs + ETF géo.)*



* 10 premiers pays. Indicateur de référence : MSCI EMU NR

10 principaux émetteurs actions

Libellés	Secteurs	Poids
MICROSOFT CORP	Technologie	2,7 %
NOVO NORDISK AS	Santé / Pharmacie	2,3 %
VISA INC	Finance	2,3 %
AXA SA	Finance	2,1 %
BNP PARIBAS	Finance	2,0 %
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécoms	2,0 %
ASML HOLDING NV	Technologie	2,0 %
VINCI SA	Industrie	2,0 %
L OREAL S A	Consommation non cyclique	1,9 %
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	1,8 %

5 meilleures contributions mensuelles actions

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
BNP PARIBAS	Finance	1,85 %	0,32 %
ABN PARNAS ESG EQFCE	Autres	6,62 %	0,24 %
iShares MSCI USA SRI	Autres	7,63 %	0,24 %
NOVO NORDISK-B	Santé / Pharmacie	2,35 %	0,18 %
PENTAIR PLC	Industrie	1,26 %	0,12 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

Principaux mouvements

Achat	Vente
IBERDROLA SA	EQUINIX INC
SMURFIT KAPPA GR	-
Renforcement	**Allègement**
VEOLIA ENVIRONNE	-
-	-

5 moins bonnes contributions mensuelles actions

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
ADOBE INC	Technologie	0,87 %	-0,09 %
EQUINIX INC		0,88 %	-0,09 %
APPLE INC	Technologie	1,45 %	-0,08 %
DASSAULT SYSTEME	Technologie	1,21 %	-0,06 %
STMICROELECTRONI	Technologie	0,96 %	-0,04 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

Critères ESG

Données ESG (Source: Morningstar)

Score de durabilité du portefeuille (1)	18.04
Investissement ESG (2)	Oui
Intensité Carbone (3)	73.69
Date de score de durabilité	29/02/2024

(1) : Sur une échelle de 0 à 100, plus le score est bas, meilleure est la note
(2) : Tel que renseigné dans le prospectus du fonds
(3) : En tonnes d'émissions de CO2 equivalent / million USD de chiffre d'affaires

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.