

ABN AMRO CANDRIAM ESG TREASURY

Catégorie Morningstar : Monétaires EUR

Informations clés

► Valeur liquidative	36,35 €
► Actif net du portefeuille	920,1 M€
► Code ISIN	FR0000993610
► Nombre d'émissions	65
► Maturité moyenne pondéré ou WAM (en jours)	38
► Vie moyenne pondérée ou WAL (en jours)	183
► 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.

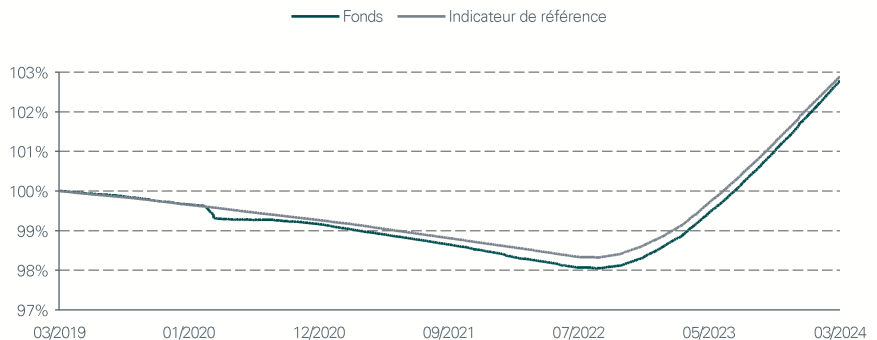
Caractéristiques principales

Gestion déléguée à :	CANDRIAM
Date de création de la part :	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 :	€STR Capitalisé
Devise :	EUR
Valorisation :	Quotidienne
Souscriptions / rachats :	Avant 12h00
Souscription minimale initiale :	1 part
Pays de commercialisation :	France
Frais de gestion fixes max :	0,25% 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

Commentaire de gestion

À la fin du T1 2024, les marchés financiers ont maintenu leur tendance à la prise de risque et se sont accommodés de la divergence de plus en plus probable entre les politiques des banques centrales. Les dernières projections de la BCE indiquent qu'elle est proche de son objectif d'inflation, l'inflation attendue pour 2024 ayant été fortement révisée à la baisse à 2,3 % et 2 % pour 2025, tandis que la croissance économique a été révisée à la baisse à 0,6 % pour 2024. La BCE n'a pas encore réduit ses taux, ce qui n'est pas surprenant, étant donné la préférence écrasante pour une 1ère réduction en juin si les données salariales à venir le permettent. Le débat au sein de la BCE semble s'être déplacé vers la vitesse du cycle de réduction, C. Lagarde ayant averti que la 1ère réduction ne serait pas nécessairement suivie rapidement par d'autres. L'activité cyclique nettement plus faible de l'Europe exige que la BCE dépasse la FED en termes d'assouplissement cette année. La résistance de l'économie US permet à la FED d'être patiente et les dernières données ISM de l'industrie manufacturière ont dépassé toutes les attentes et indiquent une croissance. En mars, la FED a maintenu ses taux constants et les « dot-plots » ont révélé que le "membre médian du FOMC" s'attend à des baisses de taux de 75 pbs cette année, mais à une réduction de taux en moins à l'avenir. Les trois baisses indiquées dans les « dot-plots » ne font pas l'unanimité, comme le souligne M. Bostic en avertissant que les "récentes surprises inflationnistes appellent à une prudence accrue", contrairement à J. Powell qui les a qualifiées de "saisonnnières". Les écarts de crédit (ICE BofA 1-3 Year Euro Corp) se sont réduits de 4 pbs à 90 pbs, soutenus par la demande persistante des investisseurs riches en liquidités. Les bilans des entreprises se sont globalement améliorés et les écarts de crédit trouvent un soutien supplémentaire dans la perspective de réductions des taux, d'une croissance faible et d'une inflation en baisse. Le taux US à 5 ans a terminé le mois à 4,21 % (-3 pbs), l'allemand à 2,32 % (-11 pbs) et l'italien à 3,22 % (-14 pbs). L'Euribor 3 mois a baissé à 3,89% (-5 pbs) et le 12 mois à 3,67% (-8 pbs).

Évolution des performances*



Performances*

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Mars 2024	0,36 %	0,32 %	0,04 %
Depuis le début de l'année	1,03 %	0,98 %	0,05 %
1 an	3,91 %	3,74 %	0,17 %
3 ans	3,86 %	3,82 %	0,04 %
5 ans	2,78 %	2,89 %	-0,11 %
10 ans	1,60 %	1,67 %	-0,07 %
2023	3,44 %	3,28 %	0,16 %
2022	-0,12 %	-0,02 %	-0,10 %
2021	-0,65 %	-0,56 %	-0,09 %
2020	-0,59 %	-0,47 %	-0,12 %
2019	-0,35 %	-0,40 %	0,05 %

Ratios de risque et de performance

	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	0,09 %	0,28 %	0,05 %	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.



1

2

3

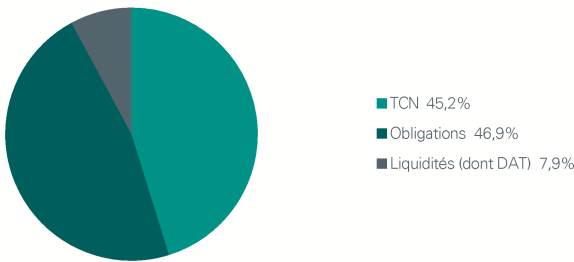
4

5

6

7

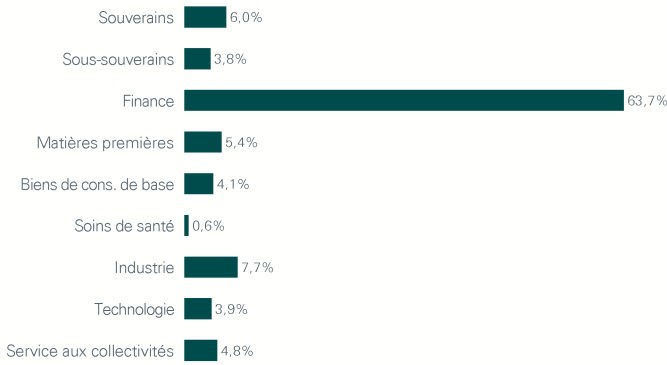
Répartition par type d'actifs



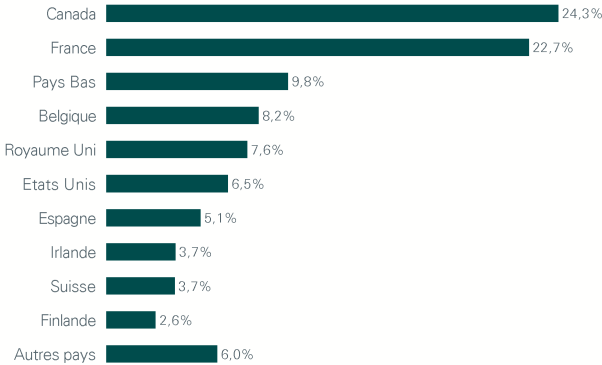
Répartition par type de taux



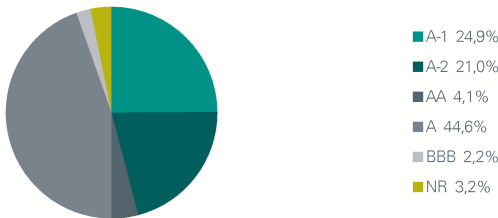
Répartition sectorielle



Répartition géographique de l'émetteur

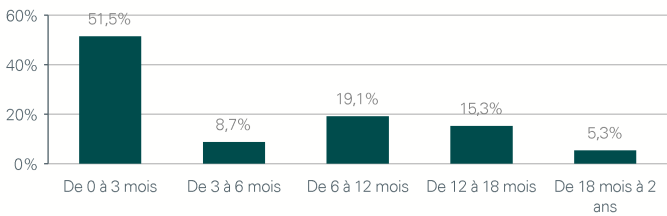


Répartition par notation



Notes court terme : TCN et notes long terme : Obligations

Répartition par maturité



10 principaux émetteurs

Libellés	Secteurs	Poids
ABN AMRO BANK NV	Finance	4,8 %
TORONTO DOMINION BANK, THE	Finance	4,7 %
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Finance	4,7 %
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	Finance	4,5 %
BPCE (ISSUER)	Finance	4,4 %
BANK OF MONTREAL	Finance	4,4 %
FRENCH REPUBLIC	Souverains	4,2 %
BANK OF NOVA SCOTIA	Finance	3,9 %
CRH FINANCE DAC	Industrie	3,4 %
NATIONAL BANK OF CANADA	Finance	3,4 %
Poids des 10 principaux émetteurs :		42,4 %