

ESPERANCE

Informations clés

▶ Valeur liquidative	1 460,52 €
▶ Performance depuis la création	46,1 %
▶ Performance depuis le début de l'année	5,5 %
▶ Actif net du portefeuille	9,184 M€
▶ Code ISIN	FR0012097368
▶ Nombre total de lignes actions	33
▶ 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).

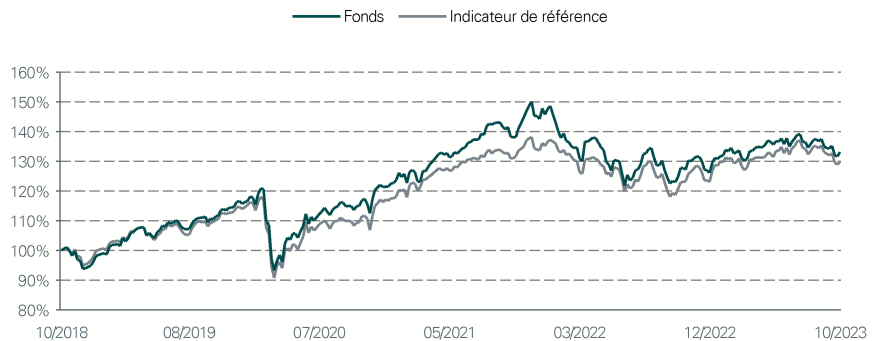
Caractéristiques principales

Fonds géré par :	ABN AMRO Investment Solutions conseillé par Neufilze 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 octobre, les actifs risqués ont souffert, et les volatilités ont rebondi sur fond d'incertitude géopolitique. Le mois a été marqué par le conflit Hamas-Israël qui a entraîné des pics de volatilité avec la peur d'une escalade et de nouveaux risques à la hausse sur les prix de l'énergie. Parallèlement, l'économie américaine s'est montrée très résiliente, affichant une croissance du PIB de 4,9 % au troisième trimestre, soutenue par une forte consommation. Globalement, les données économiques ont dépassé les attentes, ce qui a fait augmenter les taux d'intérêt à long terme aux États-Unis dans le sillage du discours "High for longer" des gouverneurs de la Fed. En Europe, l'inflation a continué de ralentir, et l'activité économique s'est contractée de 0,1 % au troisième trimestre. D'autres indicateurs (M3 money supply, Bank lending survey, PMI...) ont montré que les hausses de taux de la BCE pesaient sur l'économie. En conséquence, la BCE a décidé de maintenir ses taux inchangés et d'adopter un discours plutôt accommodant, bien qu'elle n'ait pas fourni de directives claires concernant l'orientation future de sa politique monétaire. La saison des résultats a révélé que de nombreuses entreprises ont encore une fois dépassé les attentes, mais les rendements des obligations futures se sont détériorées. Ainsi sur le mois, l'indice EuroStoxx 50 a perdu 2,62 %, tandis que le S&P 500 a reculé de 2,10 %. Les rendements des obligations du Trésor américain ont continué d'augmenter, atteignant 4,9 % avec une hausse de 33,6 points de base, tandis que les rendements des obligations allemandes à 10 ans ont diminué de 3,1 points de base pour atteindre 2,81 %. Enfin, le Hang Seng Index a, de nouveau, été impacté par les problèmes rencontrés par les grands promoteurs immobiliers (Country Garden, Evergrande...), enregistrant une perte de 3,91 % sur le mois. Le prix du pétrole a été très volatil en raison du conflit au Moyen-Orient, mais il a finalement chuté de 8,3 % 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*

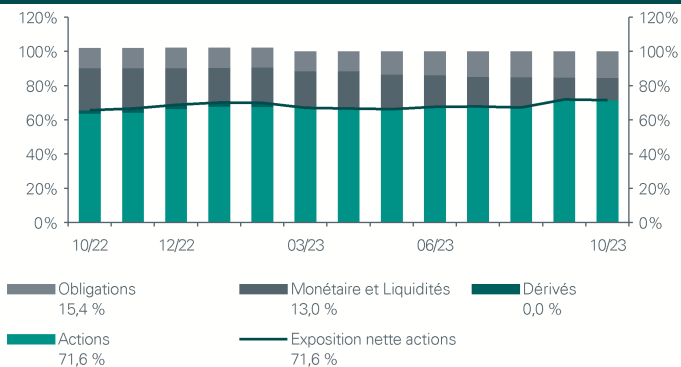
	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Octobre 2023	-0,92 %	-2,00 %	1,08 %
Depuis le début de l'année	5,47 %	5,58 %	-0,11 %
1 an	4,22 %	5,56 %	-1,34 %
3 ans	18,36 %	21,61 %	-3,25 %
5 ans	33,11 %	29,97 %	3,14 %
Depuis la création	46,05 %	51,33 %	-5,28 %
2022	-15,12 %	-10,34 %	-4,78 %
2021	20,18 %	16,20 %	3,98 %
2020	6,88 %	3,72 %	3,16 %
2019	22,48 %	18,93 %	3,55 %
2018	-9,26 %	-5,66 %	-3,60 %

Ratios de risque et de performance

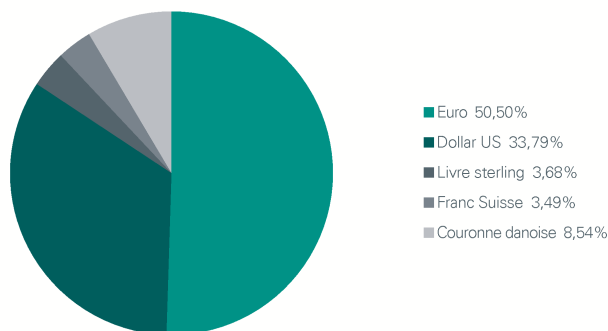
	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	8,70 %	11,01 %	8,99 %	9,95 %
Beta actions	0,94	1,05	-	-
Tracking error	2,11 %	3,43 %	-	-
Ratio de Sharpe	0,16	0,47	0,31	0,61
Ratio d'information	-0,66	-0,28	-	-



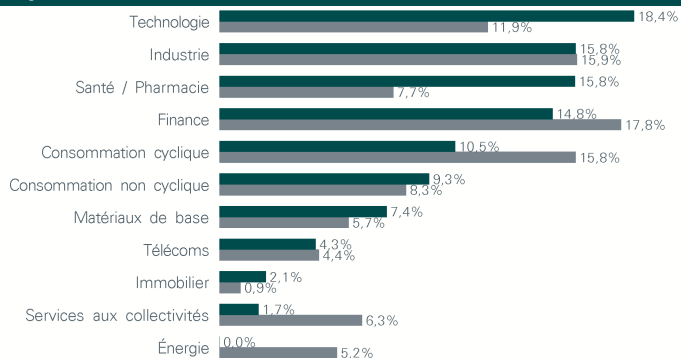
Exposition nette actions



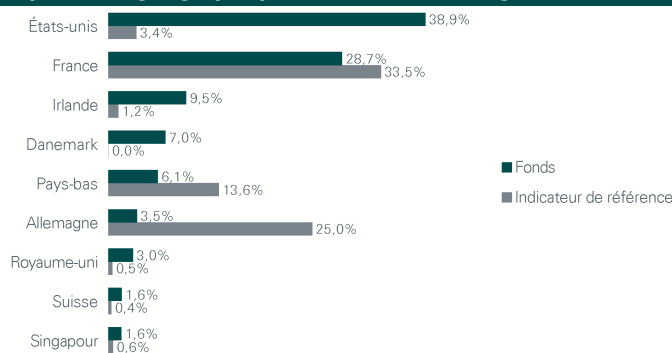
Répartition par devise (Titres vifs)



Répartition sectorielle (Titres vifs + ETF Sect.)*



Répartition géographique (Titres vifs + ETF géo.)*



*Indicateur de référence : MSCI EMU NR

10 principaux émetteurs actions

Libellés	Secteurs	Poids
MICROSOFT CORP	Technologie	2,6 %
COSTCO WHOLESALE CORP	Consommation non cyclique	2,6 %
VISA INC	Finance	2,3 %
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécoms	2,1 %
NOVO NORDISK AS	Santé / Pharmacie	2,1 %
AXA SA	Finance	2,0 %
VINCI SA	Industrie	2,0 %
L OREAL S A	Consommation non cyclique	2,0 %
BNP PARIBAS	Finance	1,9 %
ASTRAZENECA PLC	Santé / Pharmacie	1,8 %

Principaux mouvements

Achat	Vente
-	-
-	-
Renforcement	Allègement
-	-
-	-

5 meilleures contributions mensuelles actions

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
MICROSOFT CORP	Technologie	2,50 %	0,17 %
DASSAULT SYSTEME	Technologie	1,19 %	0,12 %
NOVO NORDISK-B	Santé / Pharmacie	2,03 %	0,10 %
UNITEDHEALTH GRP	Santé / Pharmacie	1,12 %	0,07 %
DEUTSCHE TELEKOM	Télécoms	2,05 %	0,06 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

5 moins bonnes contributions mensuelles actions

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
BNP PARIBAS	Finance	2,01 %	-0,21 %
ASTRAZENECA PLC	Santé / Pharmacie	1,88 %	-0,16 %
STMICROELECTRONI	Technologie	1,05 %	-0,13 %
PENTAIR PLC	Industrie	1,13 %	-0,12 %
DEUTSCHE TELEKOM	Télécoms	2,05 %	0,06 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

Critères ESG

Données ESG (Source: Morningstar)

Score de durabilité du portefeuille (1)	18.32
Investissement ISR (2)	Oui
Intensité Carbone (3)	81.42
Note de durabilité (4)	-
Date de score de durabilité	29/09/2023

- (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
- (4) : Sur une échelle Morningstar de 0 (niveau bas) à 5 (élevé)