

ESPERANCE

Informations clés

▶ Valeur liquidative	1 233,93 €
▶ Performance depuis la création	23,4 %
▶ Performance depuis le début de l'année	-2,8 %
▶ Actif net du portefeuille	8,197 M€
▶ Code ISIN	FR0012097368
▶ Nombre total de lignes actions	28
▶ Éligible au PEA	non
▶ Fonds ISR	oui

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) liés à l'Investissement Socialement Responsable (ISR).
 - ▶ 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).

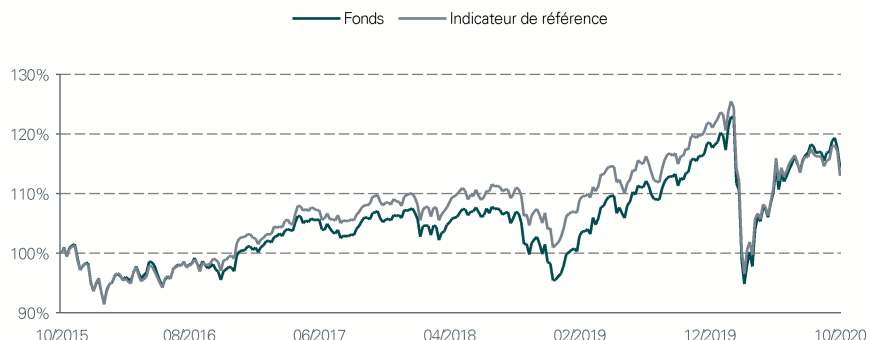
Caractéristiques principales

Fonds géré par :	ABN AMRO Investment Solutions conseillé par Neufлизe 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 EUR (50% MSCI EMU NR + 40% MSCI W ex EMU Net TR + 10% MSCI Emg Mkt D Net TR) + 15% BofA ML 1-10 Y EurGov TR EUR + 15% Eonia
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

L'intensité de la 2ème vague de COVID-19 (taux de positivité et hospitalisations) associée à l'incertitude politique des élections aux Etats-Unis ont détérioré les conditions financières au mois d'octobre. Les restrictions sanitaires se sont renforcées en Europe, où certains pays dont la France, l'Allemagne et la Grande-Bretagne ont décidé d'imposer un nouveau confinement pour une durée minimale d'un mois. Les secteurs les plus touchés par les nouvelles mesures ont surtout été la restauration, les transports et les loisirs. La dynamique de l'activité s'est par ailleurs essouffée en zone euro où l'indice PMI composite est passé sous la barre des 50 entraîné par le secteur des services à 46,2, intégrant une partie de l'impact de la 2nde vague de la pandémie. En revanche, l'indice manufacturier a progressé à 54,4. Aux Etats-Unis, le rebond de l'activité s'est confirmé au T3 avec un PIB publié à +33.1% (annualisé). Les données sur la consommation ont continué de surprendre à la hausse. La volatilité actions a considérablement rebondi en fin de mois avec la baisse des indices actions en particulier en Europe : l'Eurostoxx a ainsi baissé de 7.3% et le S&P 500 de 2.7%. Les taux obligataires souverains se sont tendus aux Etats-Unis avec le 10 ans à 0.87% (+19pbs), alors qu'ils ont poursuivi leur baisse en Europe avec le 10 ans allemand à -0.70% (-10pbs).

Évolution des performances*



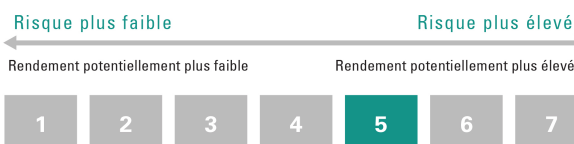
Performances*

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Octobre 2020	-2,13 %	-2,28 %	0,15 %
Depuis le début de l'année	-2,85 %	-6,72 %	3,87 %
1 an	0,67 %	-3,77 %	4,44 %
3 ans	7,02 %	3,11 %	3,91 %
5 ans	14,36 %	12,96 %	1,40 %
Depuis la création	23,39 %	22,67 %	0,72 %
2019	22,48 %	18,93 %	3,55 %
2018	-9,26 %	-5,66 %	-3,60 %
2017	5,37 %	5,06 %	0,31 %
2016	2,19 %	4,71 %	-2,52 %
2015	4,38 %	5,98 %	-1,60 %

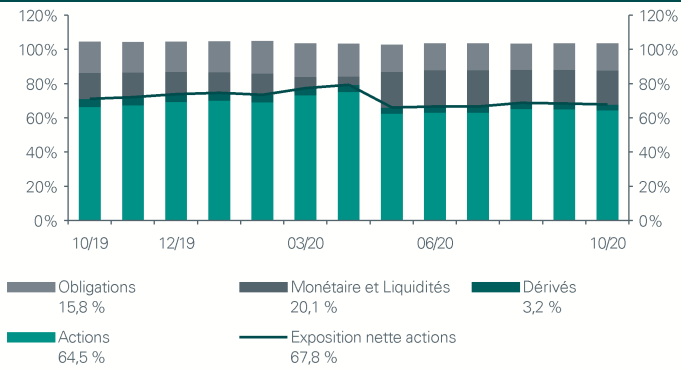
Ratios de risque et de performance

	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	20,39 %	13,65 %	19,79 %	13,09 %
Beta actions	1,02	1,03	-	-
Tracking error	2,84 %	2,33 %	-	-
Ratio de Sharpe	0,06	0,20	-0,17	0,11
Ratio d'information	1,59	0,54	-	-

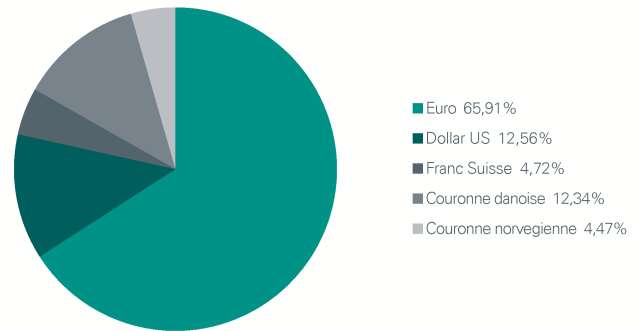
*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription. L'indice de référence est



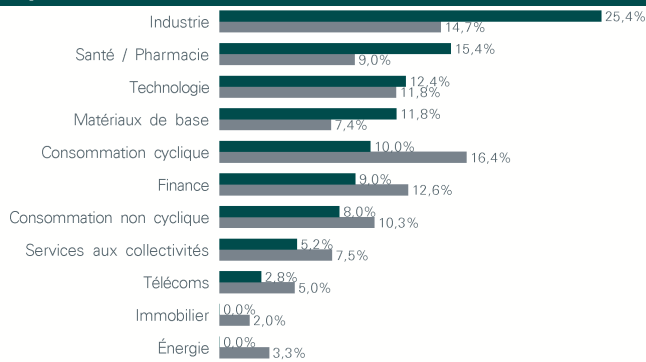
Exposition nette actions



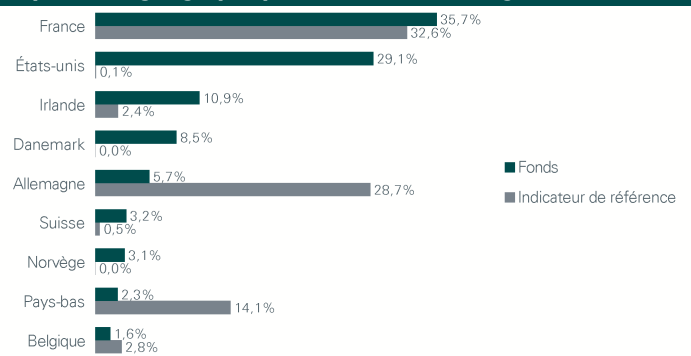
Répartition par devise (Titres vifs)



Répartition sectorielle (Titres vifs + ETF Sect.)*



Répartition géographique (Titres vifs + ETF géo.)*



*Indicateur de référence : MSCI EMU NR

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

10 principaux émetteurs actions

Libellés	Secteurs	Poids
LVMH	Consommation cyclique	2,8 %
L OREAL S A	Consommation non cyclique	2,5 %
APPLE INC	Technologie	2,3 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	2,2 %
SYMRISE AG	Matériaux de base	2,0 %
VESTAS WIND SYSTEMS AS	Industrie	1,9 %
ROCHE HOLDING AG	Santé / Pharmacie	1,8 %
SANOFI	Santé / Pharmacie	1,7 %
TOMRA SYSTEMS AS	Industrie	1,7 %
AIR LIQUIDE	Matériaux de base	1,7 %

Principaux mouvements

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

Critères ESG

Données ESG (Source: Morningstar)

Score de durabilité du portefeuille (1)	21.12
Investissement ISR (2)	Oui
Intensité Carbone (3)	101.48
Note de durabilité (4)	5 (Elevé)
Date de score de durabilité	30/09/2020

- (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 équivalent / million USD de chiffre d'affaires
- (4) : Sur une échelle Morningstar de 0 (niveau bas) à 5 (élevé)

INVENTAIRE

Valeurs	Classe d'actifs	Actif Net (en %)	Engagement (en %)
ISHARES IV ISH MSCI USA SRI UCITS	Actions	11,06	11,06
ABN AMRO MM-PRNSS US SUS-FCE	Actions	7,65	7,65
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	Actions	5,89	5,89
LVMH	Actions	2,8	2,8
CAN SUSTAINAB NTH AMERICA-I	Actions	2,77	2,77
L OREAL	Actions	2,54	2,54
APPLE INC	Actions	2,26	2,26
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Actions	2,17	2,17
SYMRISE AG	Actions	2,03	2,03
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Actions	1,88	1,88
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Actions	1,75	1,75
SANOFI	Actions	1,67	1,67
TOMRA SYSTEMS ASA	Actions	1,66	1,66
AIR LIQUIDE	Actions	1,66	1,66
COLOPLAST-B	Actions	1,56	1,56
VINCI SA	Actions	1,45	1,45
ASML HOLDING NV	Actions	1,26	1,26
ALSTOM	Actions	1,15	1,15
ORSTED A/S	Actions	1,15	1,15
XYLEM INC	Actions	1,14	1,14
DASSAULT SYSTEMES SE	Actions	1,09	1,09
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Actions	1,03	1,03
ESSILORLUXOTTICA	Actions	0,93	0,93
AXA SA	Actions	0,9	0,9
KBC GROUP NV	Actions	0,84	0,84
SUEZ	Actions	0,77	0,77
MEDTRONIC PLC	Actions	0,74	0,74
ARKEMA	Actions	0,69	0,69
EURAZEO SE	Actions	0,58	0,58
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	Actions	0,53	0,53
BNP PARIBAS	Actions	0,5	0,5
DANONE	Actions	0,43	0,43
FUTURE EUROSTOXX 50 DEC-2020	Dérivés	-0,39	3,25
OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE ID	Monétaire et Liquidités	12,82	12,82
ABN AMRO CANDRIAM SUSTAINABLE TREA	Monétaire et Liquidités	2,73	2,73
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-RT	Obligations	7,33	7,33
ROBECO EURO SUSTAIN CRED-FH	Obligations	4,36	4,36
ALLIANZ EURO OBLIG C T ISR-I	Obligations	4,1	4,1