

ABN AMRO Candriam Sustainable Treasury

Catégorie Morningstar : Monétaires EUR

Informations clés

▶ Valeur liquidative	97 935,54 €
▶ Actif net du portefeuille	2256,2 M€
▶ Code ISIN	FR0011580042
▶ Nombre d'émissions	122
▶ Maturité moyenne pondéré ou WAM (en jours)	19
▶ Vie moyenne pondérée ou WAL (en jours)	43
▶ 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

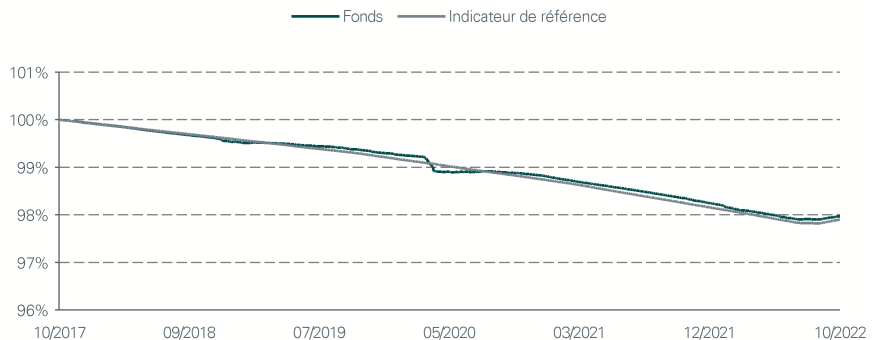
Gestion déléguée à :	CANDRIAM
Date de création de la part :	05/11/2013
Affectation des revenus :	Capitalisation
Nature juridique :	FCP de droit français
Classification AMF :	Monétaires
Durée de placement recommandée :	3 mois
Indicateur de référence :	€STR Capitalisé
Devise :	EUR
Valorisation :	Quotidienne
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 sont restés très volatils avec des investisseurs tentant de saisir la moindre occasion. Au début du mois, les taux mondiaux ont subi un revirement baissier : faiblesse des données économiques US, ralentissements du rythme de relèvement de la RBA (25pb vs 50pb) et de l'économie mondiale et resserrement des conditions financières impactant la consommation des ménages. Ils se sont fortement réappréciés suite aux rapports US montrant que l'inflation restait endémique et généralisée. Les membres de la BCE ont renforcé les attentes d'une trajectoire de taux plus agressive : "un taux de référence supérieur à 3 % pour maîtriser l'inflation". Les swaps de taux ont été réévalués pour un taux de dépôt dépassant 3,25%.

Si le marché reste convaincu que la FED augmentera ses taux de 75 pb en nov., il reste vigilant quant à un signe de ralentissement potentiel du rythme des hausses. La BCE a relevé ses taux de 75 pbs et révisé les conditions de sa 3e série de TLTRO afin d'accélérer l'application de sa politique monétaire. Les taux européens avaient déjà été réajustés en fonction des taux mondiaux et de la baisse significative des prix du gaz en Europe (temps chaud et abondance des stocks). Les marchés de taux se sont brièvement redressés après la réunion de la BCE mais les chiffres d'inflation élevés en Europe ont inversé la tendance. Le 5 ans US a fini le mois à 4,23% (+14 pb), l'allemand à 2% (+4 pb) et l'Italien à 3,68% (-21 pb). Les Euribor 3 et 12 mois ont augmenté, resp. à 1,70% (+53 pbb) et à 2,63% (+7 pbb). Les spreads de crédit (ICE BofA 1-3Y Eur Corp) se sont réduits à 190 pb (-5 pb). Les résultats des entreprises en général ont été meilleurs que prévu et, même à situation différente entre les entreprises pouvant répercuter la hausse des coûts sur leurs clients (avec baisse des volumes) et celles qui ne le peuvent pas, les sombres perspectives se rejoignent de façon alarmante. Les marchés primaires ont été très calmes du fait du blackout suivant la publication des résultats, les marchés secondaires sont restés tendus et très compétitifs.

Évolution des performances*



Performances*

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Octobre 2022	0,04 %	0,06 %	-0,02 %
Depuis le début de l'année	-0,28 %	-0,26 %	-0,02 %
1 an	-0,39 %	-0,36 %	-0,03 %
3 ans	-1,38 %	-1,36 %	-0,02 %
5 ans	-2,03 %	-2,10 %	0,07 %
Depuis la création	-2,06 %	-2,69 %	0,63 %
2021	-0,55 %	-0,56 %	0,01 %
2020	-0,49 %	-0,47 %	-0,02 %
2019	-0,25 %	-0,40 %	0,15 %
2018	-0,41 %	-0,37 %	-0,04 %
2017	-0,32 %	-0,36 %	0,04 %

Ratios de risque et de performance

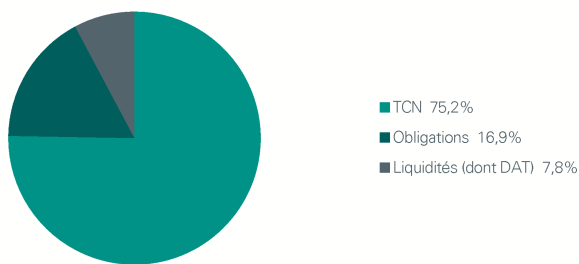
	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	0,07 %	0,10 %	0,06 %	0,03 %
Tracking error	0,04 %	0,09 %	-	-

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

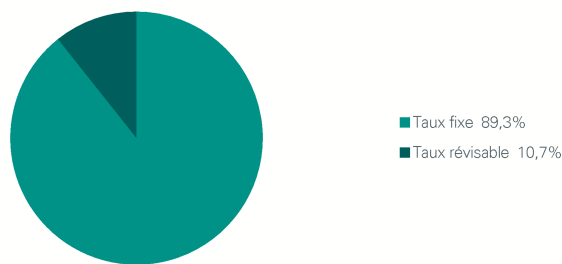


1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

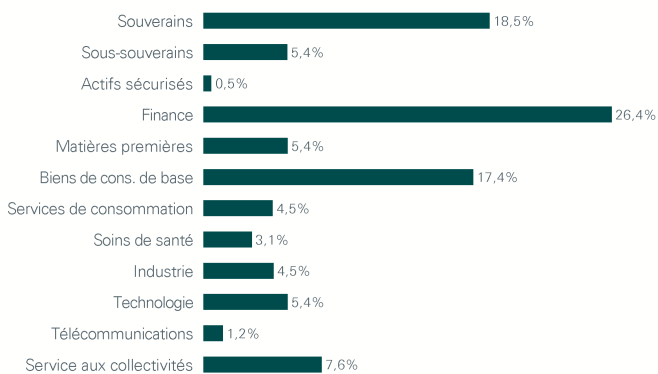
Répartition par type d'actifs



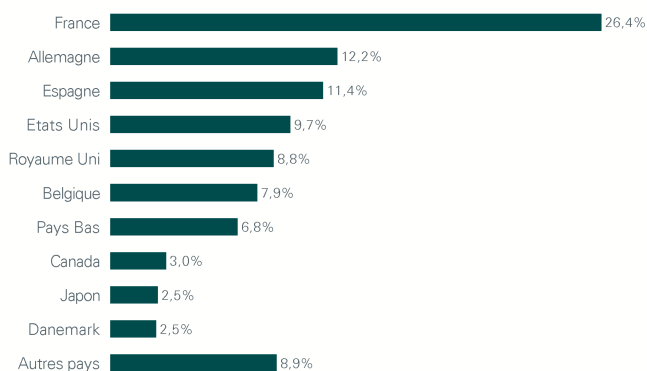
Répartition par type de taux



Répartition sectorielle



Répartition géographique de l'émetteur

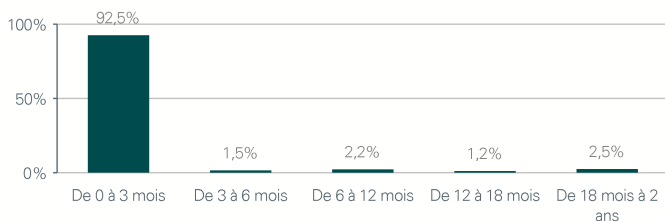


Répartition par notation



Notes court terme : TCN et notes long terme : Obligations

Répartition par maturité



10 principaux émetteurs

Libellés	Secteurs	Poids
SPAIN LETRAS DEL TESORO	Souverains	4,7 %
BELGIUM TREASURY BILL	Souverains	4,2 %
FRANCE TREASURY BILL BTF	Souverains	4,2 %
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERV	Technologie	3,0 %
ADIDAS AG	Biens de cons. de base	2,9 %
GSK CONSUMER HEALTHCARE	Soins de santé	2,9 %
CAPITAL UK		
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	Service aux collectivités	2,8 %
CIE GEN. DES ETS MICHELIN	Biens de cons. de base	2,7 %
KERING FINANCE (EX PPR FINANCE)	Biens de cons. de base	2,6 %
LA BANQUE POSTALE	Finance	2,4 %

Poids des 10 principaux émetteurs : 32,4 %