

ABN AMRO CANDRIAM ESG TREASURY

Catégorie Morningstar : **Monétaires EUR**

Informations clés

▶ Valeur liquidative	103 953,57 €
▶ Actif net du portefeuille	1025,6 M€
▶ Code ISIN	FR0011580042
▶ Nombre d'émissions	70
▶ Maturité moyenne pondéré ou WAM (en jours)	56
▶ Vie moyenne pondérée ou WAL (en jours)	141
▶ 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.

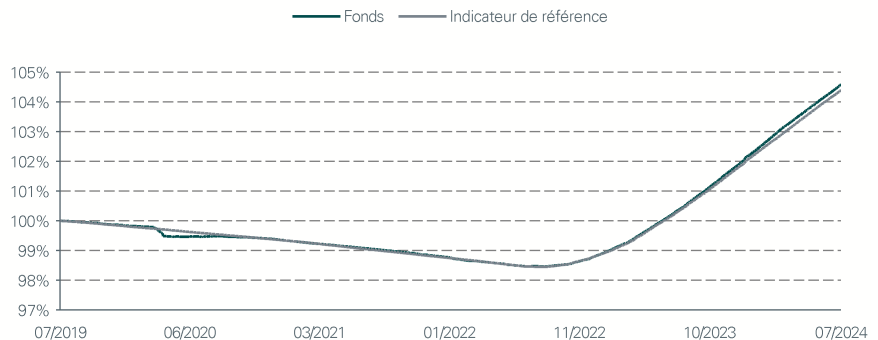
Caractéristiques principales

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 taux se sont redressés en Europe et aux US grâce aux données économiques US rassurantes sur le recul de l'inflation et le ralentissement du marché de l'emploi. Cela a renforcé la conviction des investisseurs d'une possible réduction des taux de la FED en septembre, mais surtout que les progrès en matière d'inflation permettront à la FED, à la BOE et à la BCE de réduire davantage leurs taux d'intérêt en 2025. La BCE n'a pas modifié sa politique en juillet restant préoccupée par l'inflation élevée des services et les pressions salariales. Mais elle a sous-entendu la possibilité, sans être le scénario de base, de deux nouvelles baisses de taux en 2024. La FED a maintenu ses taux inchangés, mais a reconnu que la récente série de données a rapproché le FOMC d'une réduction des taux en septembre. Les marchés sont restés confiants, prévoyant 3 baisses d'ici la fin de l'année. Les résultats de la majorité des entreprises ont dépassé les attentes, mais les fortes révisions des prévisions ont suscité de vives réactions des marchés. Le secteur auto a revu ses prévisions à la baisse vu la concurrence accrue de la Chine et la faiblesse de la demande mondiale de véhicules électriques. Le secteur du luxe, comme LVMH, a subi des pertes dues à la faiblesse de la demande en Chine. Les résultats de McDonald's, P&G et Kimberly-Clark inquiètent quant à la faiblesse de la consommation - la croissance des dernières années, tirée par les prix, se heurtant à la baisse des ventes. Malgré la volatilité idiosyncratique et l'inquiétude croissante due à l'aggravation des tensions géopolitiques au Moyen Orient, les spreads de crédit IG se sont rétrécis et ont été résilients. Les facteurs techniques restent solides, la demande très élevée et l'offre faible alors que le marché primaire ralentit en été et que les entreprises entrent dans leur période de « blackout ». De plus, il reste énormément de liquidités en marge de l'élargissement des écarts de taux d'intérêt. Les écarts de crédit (ICE BofA 1-3 Y Euro Corp.) se sont rétrécis de 6 pbs à 88 pbs. Le taux US 5 ans a terminé le mois à 3,91% (- 47 pbs), l'allemand a baissé à 2,23% (-25 pbs) et l'italien à 3,12% (-46 pbs). Les Euribor 3 et 12 mois ont baissé resp. à 3,65% (-6 pbs) et 3,39% (-19 pbs).

Évolution des performances*



Performances*

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Juillet 2024	0,35 %	0,34 %	0,01 %
Depuis le début de l'année	2,37 %	2,33 %	0,04 %
1 an	4,13 %	3,98 %	0,15 %
3 ans	5,58 %	5,41 %	0,17 %
5 ans	4,58 %	4,39 %	0,19 %
10 ans	3,70 %	2,96 %	0,74 %
2023	3,44 %	3,28 %	0,16 %
2022	-0,04 %	-0,02 %	-0,02 %
2021	-0,55 %	-0,56 %	0,01 %
2020	-0,49 %	-0,47 %	-0,02 %
2019	-0,25 %	-0,40 %	0,15 %

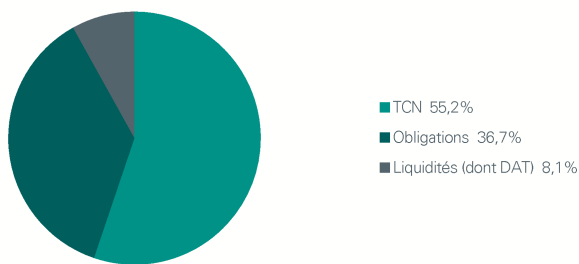
Ratios de risque et de performance

	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	0,06 %	0,28 %	0,02 %	0,27 %
Tracking error	0,05 %	0,05 %	-	-

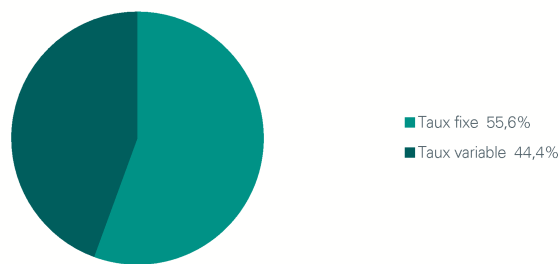
* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes des frais de gestion hors frais de souscription.



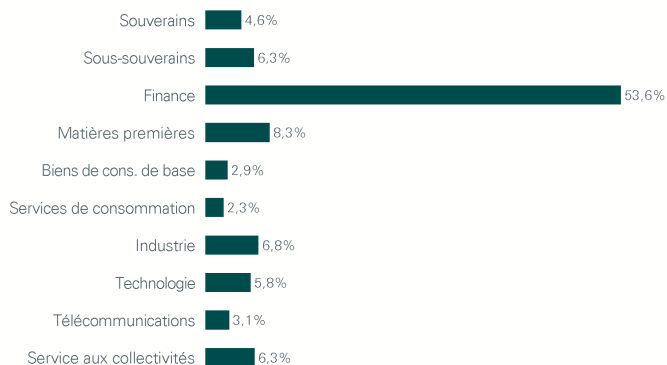
Répartition par type d'actifs



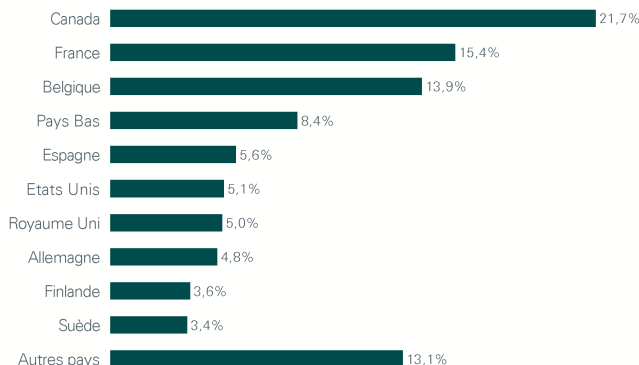
Répartition par type de taux



Répartition sectorielle



Répartition géographique de l'émetteur

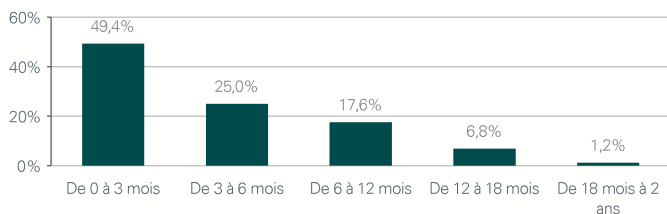


Répartition par notation



Notes court terme : TCN et notes long terme : Obligations

Répartition par maturité



10 principaux émetteurs

Libellés	Secteurs	Poids
BANK OF MONTREAL	Finance	3,9 %
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Finance	3,8 %
ABN AMRO BANK NV	Finance	3,6 %
BANK OF NOVA SCOTIA	Finance	3,5 %
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	Finance	3,5 %
TORONTO DOMINION BANK, THE	Finance	3,2 %
BPCE SA	Finance	3,0 %
NATIONAL BANK OF CANADA	Finance	3,0 %
SIKA CAPITAL BV	Matières premières	3,0 %
COFINIMMO SA	Finance	2,9 %

Poids des 10 principaux émetteurs : 33,4 %