

ESPERANCE

Informations clés

- ▶ Valeur liquidative 1 701,12 €
- ▶ Performance depuis la création 70,1 %
- ▶ Performance depuis le début de l'année 7,7 %
- ▶ Actif net du portefeuille 10,780 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).

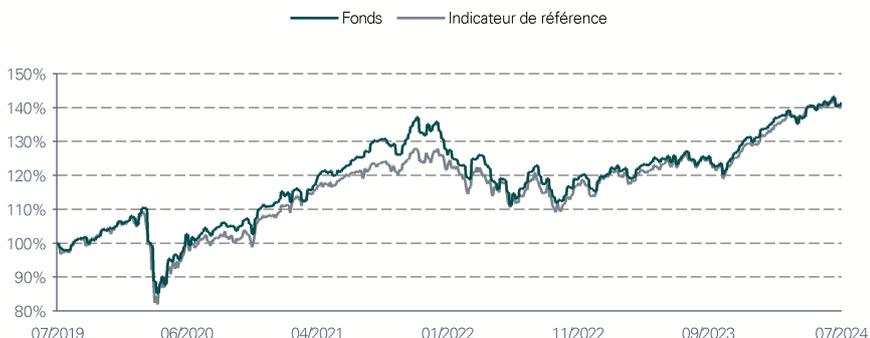
Caractéristiques principales

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

Le mois de juillet a de nouveau été dominé par divers développements politiques et les décisions des banques centrales des deux côtés de l'Atlantique. La BCE et la Fed n'ont pas réservé de surprises et ont laissé leurs taux inchangés. La BCE est restée prudente après sa baisse de juin et face à une inflation des services toujours deux fois supérieure à sa cible, tandis que la Fed s'est montrée plus accommodante, ouvrant la voie à une possible baisse de taux en septembre. Sur le plan politique, le Labour Party a remporté une large majorité au Parlement britannique, tandis que les élections législatives en France ont abouti à une Assemblée nationale divisée, avec une majorité relative pour le NFP. Aux États-Unis, les chances de Trump de revenir à la Maison Blanche ont augmenté, tandis que Biden s'est retiré de la course présidentielle, faisant de Kamala Harris la candidate privilégiée côté démocrate. En parallèle, l'économie américaine a continué de se normaliser avec une inflation en baisse et un marché de l'emploi qui ralentit, bien que la croissance du deuxième trimestre ait dépassé les attentes grâce à une consommation soutenue par des revenus réels en hausse. En Europe, la reprise progressive se poursuit, mais des incertitudes persistent, notamment en raison du conflit au Moyen-Orient et de la croissance chinoise décevante. Les événements politiques ont généré une légère volatilité sur les marchés, mais l'impact global est resté limité. En Europe, l'Eurostoxx a perdu seulement 0,3% alors que le marché a reçu relativement favorablement l'issue des élections Françaises, tandis qu'aux États-Unis, le S&P 500 a grimpé de 1,2%, en partie grâce à une rotation vers la Value. En Chine, la croissance décevante a entraîné une baisse de 1% du Hang Seng Index. Alors qu'une baisse de taux en septembre se précise et qu'elle pourrait marquer le début d'un cycle d'assouplissement, les taux américains ont chuté de 31,6 points de base à 4,055%, tandis que le Bund allemand a perdu 18,5 points de base à 2,302%. Enfin, le Brent a perdu 6,6% pour s'établir à \$80,7.

Évolution des performances*



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

Performances*

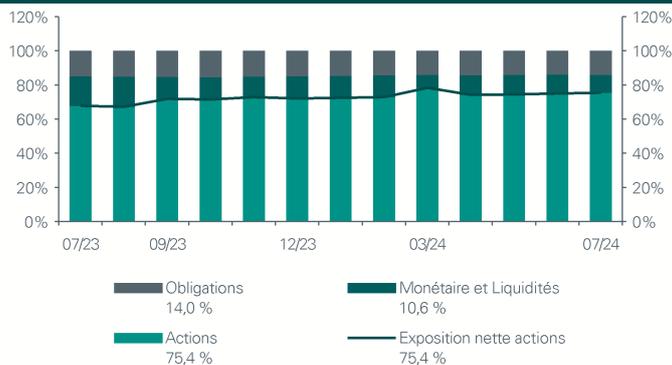
	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Juillet 2024	0,50 %	0,65 %	-0,15 %
Depuis le début de l'année	7,70 %	8,92 %	-1,22 %
1 an	11,44 %	11,44 %	0,00 %
3 ans	11,61 %	16,32 %	-4,71 %
5 ans	41,58 %	41,14 %	0,44 %
Depuis la création	70,11 %	77,90 %	-7,79 %
2023	14,06 %	13,95 %	0,11 %
2022	-15,12 %	-10,34 %	-4,78 %
2021	20,18 %	16,20 %	3,98 %
2020	6,88 %	3,72 %	3,16 %
2019	22,48 %	18,92 %	3,56 %

Ratios de risque et de performance

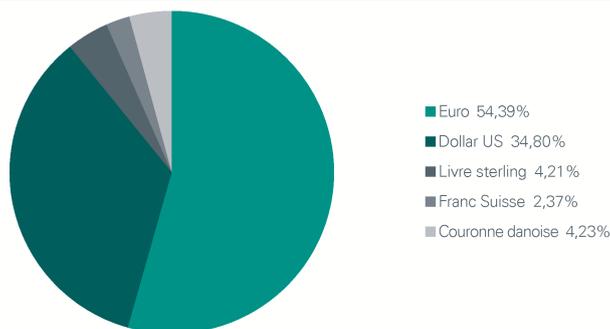
	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	7,43 %	10,23 %	6,06 %	8,88 %
Beta actions	0,98	1,05	-	-
Tracking error	1,84 %	3,19 %	-	-
Ratio de Sharpe	1,02	0,18	1,25	0,37
Ratio d'information	0,00	-0,45	-	-



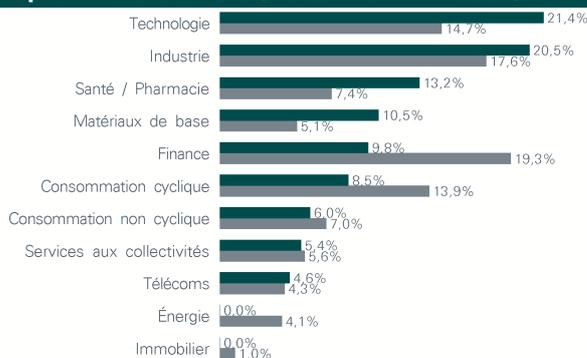
Exposition nette actions



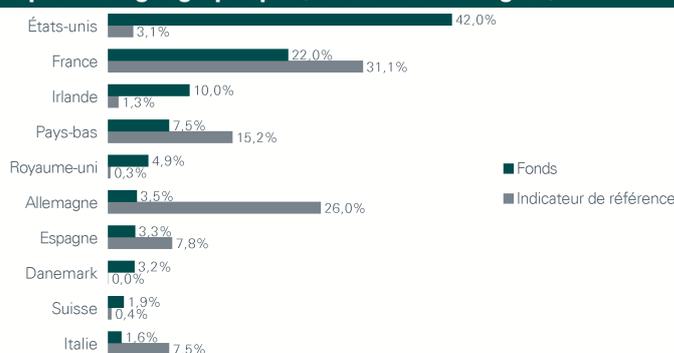
Répartition par devise (Titres vifs)



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	2,7 %
DEUTSCHE TELEKOM AG	Télécoms	2,1 %
NOVO NORDISK AS	Santé / Pharmacie	1,9 %
ASTRAZENECA PLC	Santé / Pharmacie	1,9 %
ASML HOLDING NV	Technologie	1,9 %
APPLE INC	Technologie	1,8 %
VINCI SA	Industrie	1,7 %
L OREAL S A	Consommation non cyclique	1,7 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	1,7 %
L AIR LIQUIDE	Matériaux de base	1,7 %

Principaux mouvements

Achat	Vente
BANCO SANTANDER	VESTAS WIND SYST
ABBVIE INC	SMURFIT KAPPA GR
Renforcement	Allègement
IBERDROLA SA	AXA
	VISA INC-CLASS A

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

5 meilleures contributions mensuelles actions

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
PENTAIR PLC	Industrie	1,21 %	0,16 %
ROCHE HLDG-GENUS	Santé / Pharmacie	0,97 %	0,15 %
DSM-FIRMENICH AG	Matériaux de base	1,05 %	0,12 %
VINCI SA	Industrie	1,70 %	0,12 %
iShares MSCI USA SRI	Autres	7,98 %	0,10 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

5 moins bonnes contributions mensuelles actions

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
ASML HOLDING NV	Technologie	2,00 %	-0,24 %
MICROSOFT CORP	Technologie	2,84 %	-0,21 %
NOVO NORDISK-B	Santé / Pharmacie	1,98 %	-0,20 %
LVMH MOET HENNE	Consommation cyclique	1,38 %	-0,12 %
HERMES INTL	Consommation cyclique	1,53 %	-0,09 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

Critères ESG

Données ESG (Source: Morningstar)

Score de durabilité du portefeuille (1)	16.93
Investissement ESG (2)	Oui
Intensité Carbone (3)	83.35
Date de score de durabilité	30/06/2024

(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