

Fund of Mandates : AAF FoM Flexible Bonds

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations Int. Flexibles

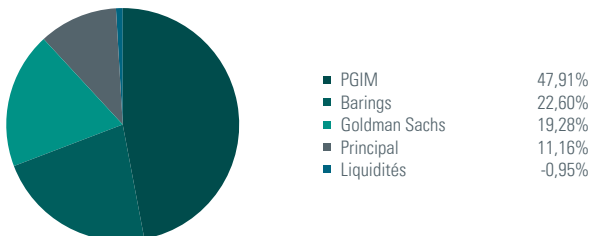
Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 102,036
▶ Actif net	EUR 1615 M
▶ Code ISIN	LU1329512682
▶ Duration	5,26
▶ Rating moyen du fond	BB-
▶ YTM moyen	5,41

Profil du fonds

- ▶ L'objectif du fonds est de fournir une croissance du capital à long terme tout en adoptant un profil de risque relativement élevé. Le fonds est normalement entièrement investi.
- ▶ AAF FoM Flexible Bonds investit habituellement dans des obligations et d'autres instruments sur dettes dans le monde incluant les marchés émergents et les obligations à haut risque. Le Fonds de Mandats donne accès à l'expertise de plusieurs gérants externes sélectionnés par notre équipe de recherche et de sélection. Les gérants d'ABN AMRO Investment Solutions gèrent activement l'allocation entre les différents gérants externes et peuvent mettre l'accent sur des styles d'investissement spécifiques en fonction des conditions de marché. Le fonds répondra ainsi aux attentes des investisseurs qui recherchent une appréciation du capital à moyen terme.

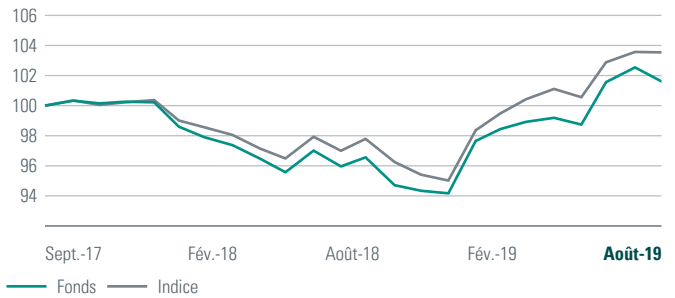
Allocation par gérant



Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	21/09/2017
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	50,0% BofAML Global High Yield Index EUR Hedged 25,0% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Hedged EUR 25,0% JPMorgan EMBIG Diversified Hedged in EURO
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,75%
Frais estimés courants	0,8%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	ABNMFFH LX

Performances*

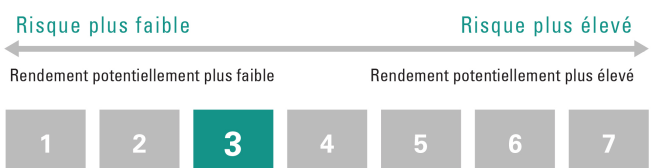


	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,91%	-0,03%	-0,88%
3 mois	2,90%	2,96%	-0,07%
YTD	7,90%	8,96%	-1,07%
1 an	5,89%	6,74%	-0,85%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	2,04%	3,65%	-1,61%
2018	-6,07%	-5,19%	-0,88%
2017	-	-	-
2016	-	-	-
2015	-	-	-
2014	-	-	-

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	3,38%	-	2,94%	-
Tracking error	1,26%	-	-	-
Ratio de Sharpe	1,83	-	2,39	-

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



Commentaire trimestriel

Après un début d'année solide, le marché actions a reculé au milieu du deuxième trimestre, dans un contexte d'escalade des tensions commerciales internationales et de faible propension au risque. Donald Trump a redoublé de virulence concernant le différend commercial, en créant une « liste noire » d'entreprises chinoises avec lesquelles les entreprises américaines ont l'interdiction de faire affaires. Les tensions commerciales et géopolitiques se sont ensuite apaisées lors de la réunion du G20 avec la reprise des négociations commerciales sino-américaines. Sur le plan macroéconomique, malgré un relativement bon premier trimestre 2019 en termes de croissance économique pour la zone euro et les Etats-Unis (+0,4% t/t et + 0,8% t/t), les indicateurs avancés sont restés mitigés, les enquêtes du secteur manufacturier affichant notamment des résultats décevants sur le deuxième trimestre. Les banques centrales ont néanmoins alimenté la hausse des actifs risqués au cours de la seconde moitié du deuxième trimestre et la baisse des rendements obligataires (les rendements des obligations allemandes et américaines à 10 ans s'établissant à -0,326% et 2,000% respectivement), suite à l'annonce d'un nouvel assouplissement monétaire par la BCE et la Fed. Cette synchronisation des politiques monétaires est due à des problèmes communs (inflation trop faible par rapport à l'objectif) et à des préoccupations partagées, notamment la montée des incertitudes sur la scène mondiale. Enfin, les indices Eurostoxx et S&P 500 ont enregistré des gains respectifs de +5,5% et 4,3% au deuxième trimestre.

Sur le trimestre, le fonds a légèrement sous-performé l'indice personnalisé qui reproduit l'allocation entre les sous-catégories d'actifs. Les stratégies high yield gérées par Barings et Principal ont surperformé leur indice de référence. De leur côté, les deux stratégies de dette émergente gérées par PGIM et Goldman Sachs ont également surperformé leur indice de référence.

Aucun changement majeur apporté à la composition du portefeuille au cours du trimestre. À la fin du mois de mars, le portefeuille était exposé à hauteur de 30% aux obligations à haut rendement américaines (10% Principal, 20% Barings) et à hauteur de 75% à la dette émergente (48% PGIM, 22% Goldman Sachs).

Répartition par rating

	Fonds	Indice
AA	2,37%	1,79%
A	3,79%	8,06%
BBB	23,30%	19,17%
Inférieur à BBB	70,08%	70,98%
Liquidités	0,46%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
US 2YR NOTE (CBT) DEC19 XCB...	Autres	1,89%
RUSSIAN FEDERATION 4.75% ...	Obligations agences souveraines	1,10%
QATAR (STATE OF)	Obligations agences souveraines	1,05%
US LONG BOND(CBT) DEC19 XCB...	Autres	0,77%
SAUDI INTERNATIONAL BOND	Obligations agences souveraines	0,74%
ECUADOR (REPUBLIC OF) 8.875...	Obligations agences souveraines	0,68%
REPUBLIC OF PERU 8.75% 21 N...	Obligations agences souveraines	0,57%
EASTERN + SOUTHERN AFRIC 4....	Autres	0,48%
REPUBLIC OF NIGERIA 8.747 2...	Obligations agences souveraines	0,48%
REPUBLIC OF COLOMBIA 7.375...	Obligations agences souveraines	0,47%
Poids des 10 principales lignes		8,23%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Etats-Unis	19,23%	25,89%
Mexique	4,90%	2,57%
Turquie	4,25%	2,67%
Indonesie	3,66%	1,69%
Brésil	3,56%	4,04%
Caymanes Iles	3,20%	5,43%
Royaume-Uni	2,90%	2,51%
Russie	2,63%	1,03%
Afrique du Sud	2,62%	1,33%
Canada	2,40%	2,41%
Autres	50,20%	50,40%
Armenie	0,00%	0,02%
Liquidités	0,46%	0,00%

Avertissement

Document non contractuel.

Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente et/ou la commercialisation du produit et de vous assurer de l'adéquation de l'investissement en fonction des objectifs et des considérations légales et fiscales qui vous sont propres. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Pour une description détaillée des risques du produit, nous vous recommandons de vous référer à la section « profil de risque » du prospectus. Toute souscription dans cet OPC doit se faire après avoir pris connaissance du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès d'ABN AMRO Investment Solutions ou sur www.abnamroinvestmentsolutions.fr. ABN AMRO Investment Solutions, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27. Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4 324 048 Euros. Siège social: 3, avenue Hoche 75008 Paris, France

L'accès aux produits et services peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Pour plus d'information, il vous appartient de contacter votre interlocuteur habituel.

Etoiles communiquées par Morningstar Inc, tous droits réservés. Notation Overall. Source: ABN AMRO Investment Solutions, State Street.