

# Single Manager Fund : ABN AMRO Schroder Euro Corporate Bonds

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations EUR Emprunts Privés

★★★★★

Note Morningstar de durabilité :



## Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 116,089
▶ Actif net	EUR 93 M
▶ Code ISIN	LU1329508490
▶ Duration	5,24
▶ Rating moyen du fond	BBB
▶ YTM moyen	1,52
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	241

## Profil du fonds

- ▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence quotidienne totale et d'un contrôle des risques du fonds.
- ▶ ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné Schroder Investment Management pour gérer un mandat d'obligations de sociétés investment grade de la zone Euro.



- ▶ ABN AMRO Schroder Euro Corporate Bonds vise à augmenter la valeur de ses actifs à moyen terme en investissant directement dans des obligations d'entreprise et/ou d'autres titres de créance d'entreprises libellés en euros et provenant d'émetteurs internationaux.

## Performances\*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,37%	-0,81%	0,44%
3 mois	2,03%	1,28%	0,75%
YTD	9,68%	6,83%	2,85%
1 an	7,64%	6,16%	1,48%
3 ans	10,71%	6,61%	4,10%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	16,09%	10,78%	5,31%
2018	-2,99%	-1,29%	-1,71%
2017	5,02%	2,37%	2,64%
2016	-	-	-
2015	-	-	-
2014	-	-	-

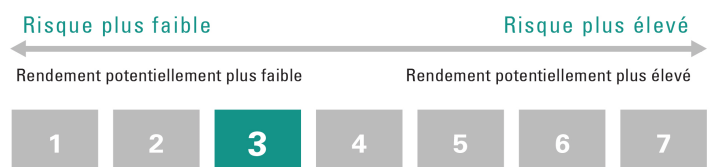
## Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	21/03/2016
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	IBoxx Euro Corporate Overall
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,40%
Frais estimés courants	0,48%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	AAMMSEF LX

## Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	2,40%	3,02%	1,87%	2,39%
Tracking error	1,09%	1,14%	-	-
Ratio de Sharpe	3,28	1,25	3,43	1,04

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



## Commentaire trimestriel

Au troisième trimestre, les marchés des obligations d'entreprises ont continué à bénéficier du ton conciliant adopté par les banques centrales, et ont généré un rendement total positif et surclassé les emprunts d'Etat. Le portefeuille a surperformé son indice durant le trimestre. Les principaux artisans de la performance ont été la sélection de titres dans les secteurs plus défensifs, tels que les Télécoms, les Services aux Collectivités, les Soins de Santé et l'Immobilier, dans lesquels nous sommes surpondérés. Notre investissement dans l'une des principales sociétés de technologie médicale au monde et notre position dans un prestataire mondial de services d'assurance-vie et financiers ayant commencé à se départir de ses activités au Royaume-Uni ont été particulièrement porteurs. Notre sous-exposition aux secteurs industriels cycliques a pesé sur les rendements actifs, les deux secteurs s'étant bien comportés dans un environnement à risque. Nous demeurons sceptiques à l'égard des secteurs industriels et de la consommation cycliques, tels que l'Industrie de Base et les Biens d'Equipement, plus sensibles aux craintes liées à la croissance mondiale et aux pressions induites par la guerre commerciale. L'allocation hors indice du portefeuille au crédit libellé en GBP et en USD a contribué à la performance, notamment dans les Services aux Collectivités et pour les valeurs bancaires majeures. Les secteurs traditionnellement plus défensifs, tels que les Télécoms, les Médias et les Services se sont également bien comportés. Les Services aux Collectivités sont restés la principale position active du portefeuille en pourcentage de VM, car nous décelons du potentiel dans les caractéristiques plus défensives d'un éventail d'émetteurs. De la même manière, l'Immobilier reste une exposition importante du portefeuille, notamment le segment résidentiel, car nous observons toujours des tendances favorables en termes d'offre et de demande à long terme dans les grandes villes et des taux d'occupation élevés. Nous décelons encore des valorisations attrayantes et certaines primes de nouvelles émissions dans les secteurs moins cycliques privilégiés, comme l'Immobilier et les Soins de Santé. La conjoncture plaide en faveur d'une approche axée sur un gestion de fonds et une sélection de titres active.

## Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	0,22%	0,39%
AA	1,15%	9,49%
A	16,06%	38,75%
BBB	67,33%	51,04%
Inférieur à BBB	13,07%	0,34%
Liquidités	2,18%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
EURO-BUND FUTURE DEC19 XEU...	Autres	2,91%
BANQUE FED CRED MUTUEL	Finance	1,82%
ROYAL BANK OF SCOTLAND 2 08...	Finance	1,29%
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY ...	Finance	1,17%
WESTERN POWER DISTRIBUTI 3....	Services publics	1,07%
SUPERSTRADA PEDE VENETA 1% ...	Autres	1,05%
ADO PROPERTIES SA 1.5% 26...	Industrie	1,01%
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	Obligations agences souveraines	0,95%
EUREKO BV 4.25 04/02/2025	Finance	0,94%
CAIXABANK SA 0.75% 18 APR...	Finance	0,94%
Poids des 10 principales lignes		13,15%

## Principaux mouvements

Libellé	Opération
EURO-BUND FUTURE SEP19 XEUR 20190906 EXPO	Vente
EURO-BUND FUTURE SEP19 XEUR 20190906 CASH EXPO	Vente
EURO-BUND FUTURE DEC19 XEUR 20191206 EXPO	Achat
EURO-BUND FUTURE DEC19 XEUR 20191206 CASH EXPO	Achat

## Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	20,77%	8,22%
France	14,68%	21,44%
Espagne	9,50%	5,46%
Etats-Unis	9,12%	17,53%
Allemagne	7,44%	13,86%
Luxembourg	6,57%	2,16%
Pays-Bas	6,08%	7,26%
Italie	4,55%	4,71%
Suède	3,48%	2,22%
Islande	2,06%	0,04%
Autres	13,57%	17,10%
Liquidités	2,18%	0,00%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	35,90%	38,36%
Industrie	33,66%	48,87%
Services publics	11,18%	6,22%
Obligations agences souveraines	10,29%	6,49%
Autres	8,30%	0,02%
Obligations titrisées	0,45%	0,04%
Obligations souveraines	0,22%	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](http://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.**