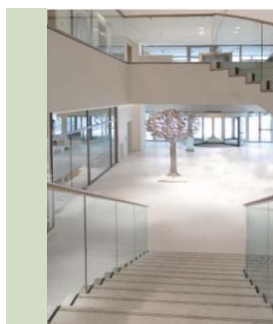


# ABN AMRO Global Convertibles Action I



## INFORMATIONS CLÉS

VL / Actif Net	339 299,65 € / 136,1 M€
Sensibilité Taux/Actions	-1,96 / 34,72
Notation moyenne du fonds	BBB
Convexité -20% / +20%	-5,36 / 7,99
Code ISIN	FR0010557900
Nombre total de lignes	103

## CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

### Objectif de gestion

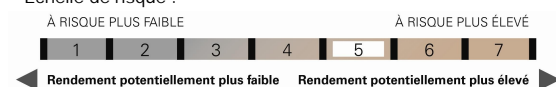
ABN AMRO Global Convertibles est une SICAV qui a pour objectif de battre par une gestion dynamique la performance de l'indice de référence Thomson Reuters Global Focus Hedged (Euro) sur la période de placement recommandée (> 3 ans).

### Politique d'investissement

La SICAV investit principalement en obligations convertibles (classiques et synthétiques) sans contrainte de place de cotation et optimise les caractéristiques de la classe d'actifs par diversification en d'autres instruments : obligations, actions et options. L'équipe de gestion fixe les objectifs globaux de sensibilité du fonds - zone géographique, action, crédit, sectorielle, taux, puis sélectionne les sociétés aux perspectives de valorisation les plus prometteuses. Elle analyse et choisit ensuite les instruments les plus intéressants en termes de performance et de risque.

- Gestion déléguée à : CANDRIAM
- Date de création de l'action : 27/12/2007
- Affectation des revenus : Capitalisation
- Nature juridique : Sicav de droit français
- Durée de placement recommandée : Supérieure à 3 ans
- Indicateur de référence : Thomson Reuters Global Focus Hedged (Euro)
- Devise : EUR
- Valorisation : Quotidienne
- Souscriptions / rachats : Avant 17h30
- Souscription minimale initiale : 1 action
- Pays de commercialisation : Suisse, France, Luxembourg, Pays-Bas
- Frais de gestion fixes max : 0,80% TTC
- Commissions de surperformance : Néant
- Droits d'entrée max : Non acquis : 2,5% - Acquis : 0%
- Droits de sortie max : Non acquis : 0% - Acquis : 0%
- Dépositaire : CACEIS Bank
- Valorisateur : CACEIS Fund Administration
- Code Bloomberg : NOAMMCI FP Equity

### Échelle de risque :



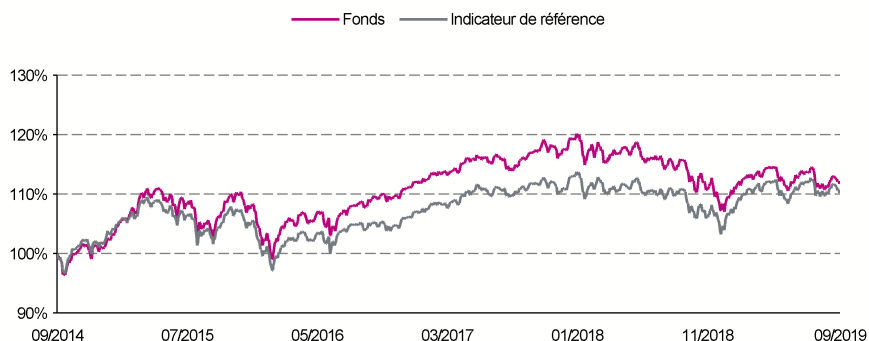
## COMMENTAIRE DE GESTION

Grâce au soutien apporté par les banques centrales, les marchés actions ont rebondi au cours du mois de septembre, le DJStoxx 600 surperformant le S&P500 (+3.6% contre +1.7%). Comme attendu, la Fed a baissé ses taux directeurs de 25 bps, mais a dû injecter des liquidités importantes pour faire face aux fortes tensions du marché monétaire. De son côté, la BCE a annoncé une baisse des taux de 10 bps et un nouveau programme de rachat d'actifs de 20 MdEUR par mois pour une période indéterminée. Alors que les données macroéconomiques publiées poursuivent leur dégradation, les taux 10 ans se sont tendus jusqu'à 1.90% aux Etats-Unis et -0.43% en Europe.

Suite à l'attaque du principal complexe pétrolier d'Arabie Saoudite, le prix du baril a augmenté de 20 % en une journée avant de tout reperdre en deux semaines. Malgré la bonne tenue des marchés actions les obligations convertibles internationales affichent une performance neutre. La poche US a baissé de -0.7% alors que les autres poches régionales performant positivement. On observe une rotation sectorielle qui pénalise la croissance et le momentum au profit de la value/défensif. Les convertibles asiatiques ont connu un léger enrichissement en terme de volatilité implicite.

Le marché primaire des convertibles a enregistré son meilleur mois depuis novembre 2013 avec 17 Md\$ d'émissions dont 11.4 Md\$ aux US (Okta, Etsy, Insulet), 3.7 MdEUR en Europe (Edenred, Wirecard, Ubisoft, Veolia) et 1.6 Md\$ en Asie (Pinduoduo).

## ÉVOLUTION DES PERFORMANCES\*



## PERFORMANCES\*

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Septembre 2019	0,37 %	-0,03 %	0,40 %
Depuis le début de l'année	3,55 %	5,41 %	-1,86 %
1 an	-3,24 %	-0,32 %	-2,92 %
3 ans	2,50 %	5,02 %	-2,52 %
5 ans	11,86 %	10,32 %	1,54 %
10 ans	49,49 %	68,82 %	-19,33 %
2018	-7,95 %	-5,45 %	-2,50 %
2017	5,62 %	4,39 %	1,23 %
2016	2,68 %	0,58 %	2,10 %
2015	6,96 %	3,60 %	3,36 %
2014	3,91 %	4,74 %	-0,83 %

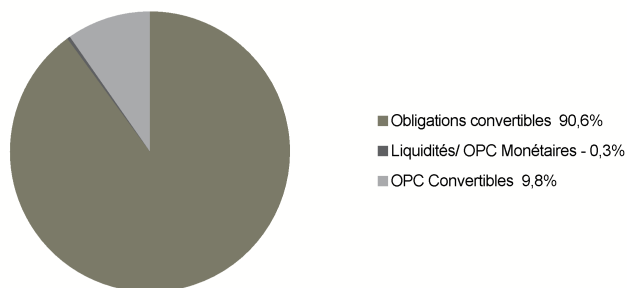
## RATIOS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	6,75 %	5,87 %	6,44 %	5,48 %
Tracking error	2,13 %	1,91 %	-	-
Ratio de Sharpe	-0,42	0,20	0,01	0,37

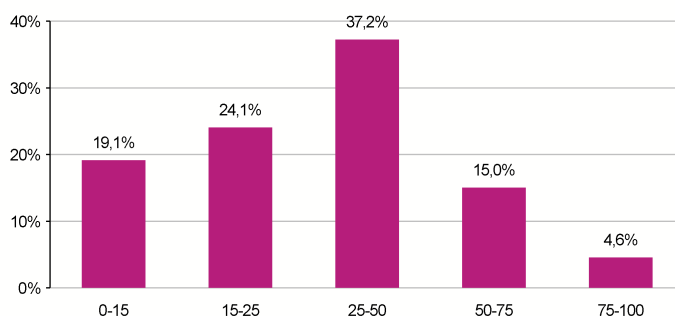
\* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.

Depuis le 1er octobre 2010, l'indice de référence devient l'UBS Global Focus Hedged (Euro).

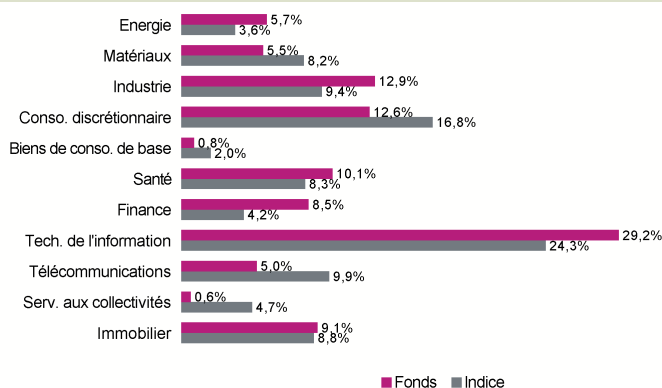
▶ RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS



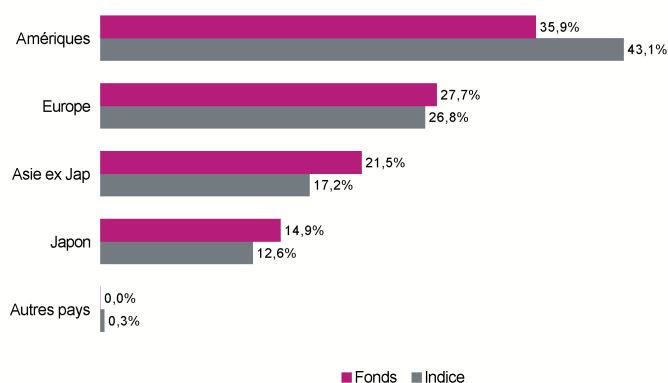
▶ RÉPARTITION PAR STRATE DE SENSIBILITÉ ACTION



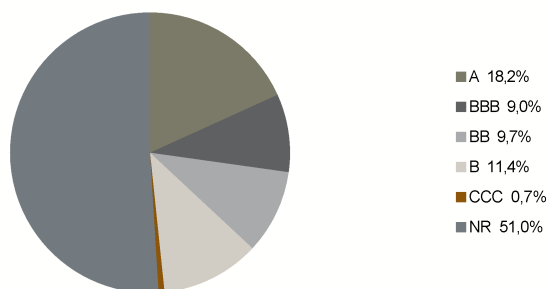
▶ RÉPARTITION SECTORIELLE (Obligations, Options)



▶ RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Obligations, Options)



▶ RÉPARTITION PAR NOTATION (Obligations)



▶ PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
SPLUNK INC ZCP 09-23	SPLUNK 0.5 09-23
BOOK HO 0.9 09-21	SMO ENER H ZCP 12-22
Renforcement	Allègement
ALL NIPP A ZCP 09-24	ENI ZCP 04-22
FORT 0.875 02-22	PALO AL 0.75 07-23

Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient (1) de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente et/ou la commercialisation du produit et (2) 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.

▶ 5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
MICR TE 1.625 02-27	Technologies de l'information	3,38 %	0,22 %
DOCUSIGN 0.5% 15-09-23 CV	Technologies de l'information	0,73 %	0,08 %
CREE 0.875% 01-09-23 CV	Technologies de l'information	0,63 %	0,07 %
ON SE 1.0% 01-12-20 CV	Technologies de l'information	1,56 %	0,07 %
SPLUNK 0.5% 15-09-23 CV	Technologies de l'information	1,60 %	0,06 %

▶ 5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
IAC FIN 0.875 06-26	Technologies de l'information	1,44 %	-0,09 %
MOMO INC 1.25% 01-07-25 CV	Technologies de l'information	1,26 %	-0,06 %
UBISOFT ZCP 27-09-21 CV	Technologies de l'information	0,45 %	-0,05 %
OKTA 0.125% 01-09-25 CV	Technologies de l'information	0,41 %	-0,04 %
LUMENTUM 0.25% 15-03-24 CV	Technologies de l'information	1,60 %	-0,02 %

▶ 10 PRINCIPAUX EMETTEURS

Libellés	Secteurs	Poids
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Tech. de l'information	3,5 %
JPMORGAN CHASE & CO	Finance	2,9 %
ON SEMICONDUCTOR CORP	Tech. de l'information	2,4 %
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	Industrie	2,2 %
Toray Industries Inc	Matériaux	2,1 %
POSEIDON FINANCE 1 LTD	Finance	2,0 %
QINGDAO HAIER CO LTD-A	Conso. discrétionnaire	1,9 %
SPLUNK INC	Tech. de l'information	1,8 %
PALO ALTO NETWORKS INC	Tech. de l'information	1,8 %
Rag-Stiftung	Matériaux	1,7 %

Poids des 10 principaux émetteurs : 22,3 %

Poids des 10 principales lignes de l'indice : 18,8 %

\* Poids = pondération moyenne sur la période