

ABN AMRO Investment Solutions

Fiche mensuelle
au 29 novembre 2019

Catégorie Morningstar
Obligations Autres

ABN AMRO Global High Yield 2021
Parts C et D

INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative C / D	1 060,27€ / 894,91 €
Actif total / Actif part	54,4 M€ / 41,1 M€ (C) / 1,5 M€ (D)
Code ISIN C / D	FR0012172831 / FR0012172849
Nombre total de lignes	24
Sensibilité taux	1,07
Duration	1,07
Taux actuariel brut de l'allocation obligataire	-0,24 %

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

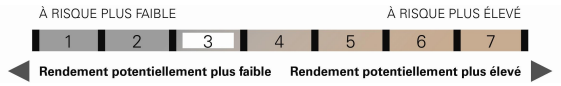
Objectif de gestion

ABN AMRO Global High Yield 2021 a pour objectif de fournir un rendement supérieur à celui de l'OAT échéance 25 Octobre 2021, sur une période prédéfinie jusqu'au 30 septembre 2021 et sur la base d'investissements en obligations et titres de créance sans contrainte de notation, libellés en euros.

Politique d'investissement

Une gestion de type « Buy and Hold » est mise en oeuvre principalement, c'est-à-dire que les obligations seront conservées jusqu'à leur échéance. En cas d'opportunité, une gestion semi active sera privilégiée avec des arbitrages des positions pour améliorer la performance du fonds, ou améliorer la qualité intrinsèque de certaines signatures au cours de la vie du fonds.

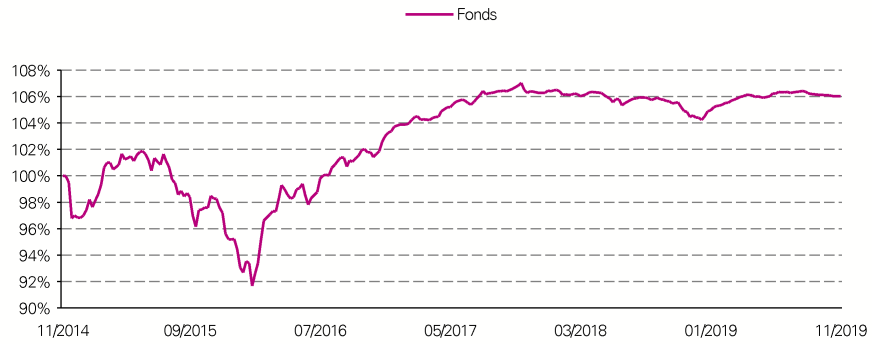
- Gestion déléguée à : CANDRIAM
- Date de création de la part : 26/11/2014
- Affectation des revenus : Capitalisation
- Nature juridique : FCP de droit français
- Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en euro
- Durée de placement recommandée : jusqu'au 30/09/2021
- Indicateur de référence : Néant
- Devise : EUR
- Valorisation : Hebdomadaire
- Souscriptions / rachats : Hebdomadaire, le vendredi avant 13h00
- Souscription minimale initiale : 1 part
- Pays de commercialisation : France
- Frais de gestion fixes max : 0,90% TTC
- Commissions de surperformance : Néant
- Droits d'entrée max** : Non acquis : 1,50 % max - Acquis : 0,30 %
- Droits de sortie max : Non acquis : 0 % - Acquis : 0 %
- Dépositaire : CACEIS Bank
- Valorisateur : CACEIS Fund Administration
- Code Bloomberg C / D : NEOBTOC FP / NEOBTOD FP
- Échelle de risque :



COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré de faibles statistiques globales de l'industrie manufacturière, nous avons assisté ce mois-ci à une poursuite de la hausse des marchés actions européens, et du resserrement des spreads de crédit : l'Eurostoxx 50 prend 2.8% sur le mois, et les spreads « High Yield » se resserrent de 16bps, tandis que les taux se sont légèrement retendus.
Le marché primaire a continué d'être très actif sur le marché « High Yield » européen qui atteint un encours total de 258 Milliards d'euros vs 250 milliards à fin octobre. En effet, avec un total émis de près de 14 Milliards d'euros, les nouvelles émissions ont largement compensé les remboursements au cours du mois de novembre.
Par ailleurs, notons une poursuite de la tendance de détérioration des fondamentaux, le nombre de « downgrades » excédant une fois de plus les upgrades au sein du gisement « High Yield » européen.
Dans ce contexte, nous conservons une approche défensive en continuant d'être très sélectifs. En effet, bien que les politiques ultra accommodantes soient un soutien technique indéniable au marché du crédit, la faiblesse de la macroéconomie reste préoccupante et les négociations entre les Etats-Unis et la Chine représentent toujours une source élevée d'incertitude.

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES*



PERFORMANCES*

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Novembre 2019	-0,06 %	-	-
Depuis le début de l'année	1,56 %	-	-
1 an	1,13 %	-	-
3 ans	4,31 %	-	-
5 ans	6,03 %	-	-
Depuis la création	6,03 %	-	-
2018	-1,77 %	-	-
2017	2,82 %	-	-
2016	8,54 %	-	-
2015	-1,68 %	-	-
2014	-	-	-

RATIOS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	0,78 %	1,10 %	-	-
Tracking error	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	1,94	1,62	-	-

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes des frais hors frais de souscription. Les indications utiles sur les performances passées seront complétées à l'issue du 1er exercice conformément à la règlementation applicable.
** Droits d'entrée max acquis : de la date de lancement jusqu'au 25 mars 2016 : 0%. Du 1er avril 2016 au 29 décembre 2017 : 0,50%. Du 5 janvier 2018 jusqu'à l'échéance du fonds (30 septembre 2021) : 0,30%.

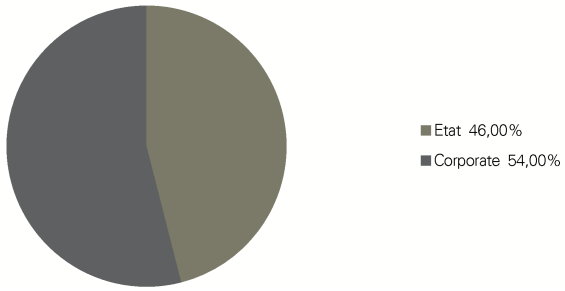
ABN·AMRO Investment Solutions

SERVICE CLIENTS : 3 avenue Hoche - 75008 Paris - Tél : +33 (1) 56 21 79 78 - Adresse mail : abnamrodistributionam@fr.abnamro.com - www.abnamroinvestmentsolutions.com

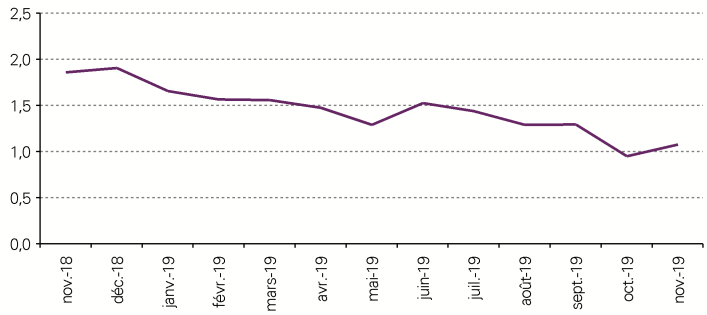
ABN AMRO Global High Yield 2021
Parts C et D

Fiche mensuelle
au 29 novembre 2019

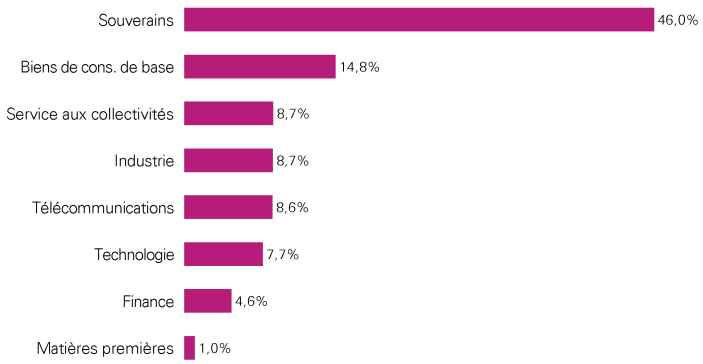
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (Obligations)



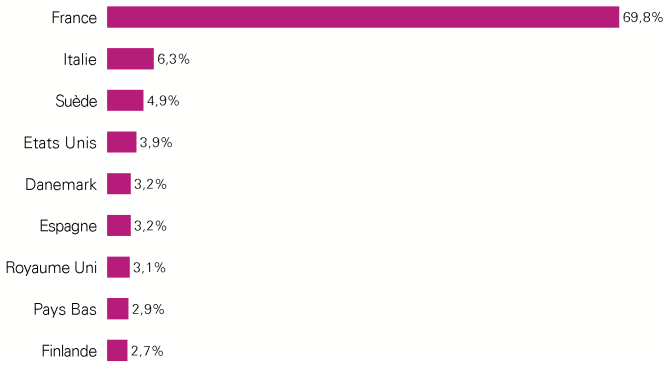
ÉVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



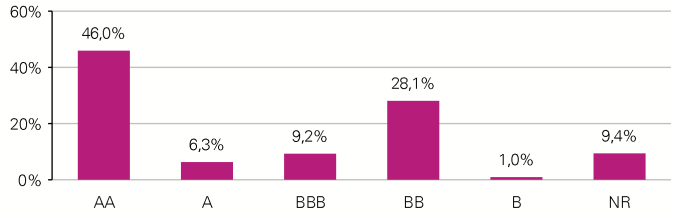
RÉPARTITION SECTORIELLE (Obligations)



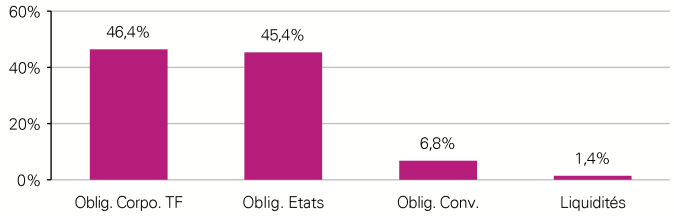
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ÉMETTEURS



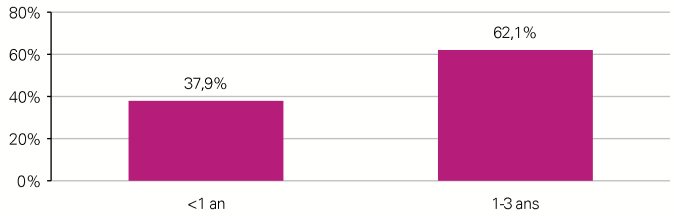
RÉPARTITION PAR NOTATION LONG TERME (Obligations)



RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF ET EXPOSITION



RÉPARTITION PAR MATURITÉ (Obligations)



10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS

Libellés	Secteurs	Poids
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT	Souverains	45,4 %
CHRISTIAN DIOR	Biens de cons. de base	5,6 %
TELEFON ERICSSON	Technologie	4,9 %
ORANO SA	Service aux collectivités	4,8 %
UNIBAIL RODAMCO SE	Finance	4,5 %
LEONARDO SPA	Industrie	4,0 %
SUEZ SA	Service aux collectivités	3,7 %
RENAULT CREDIT INTL BANQUE SA	Biens de cons. de base	3,2 %
TDC A/S	Télécommunications	3,1 %
TELEFONICA PARTICIPACIONES SA	Télécommunications	3,1 %

Poids des 10 principaux émetteurs : 82,3 %

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 influer 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.

ABN·AMRO Investment Solutions