

Fund of Mandates : ABN AMRO Portfolio Flexible Bonds

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations Int. Flexibles ★★★

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

▶ Valeur liquidative	USD 102,185
▶ Actif net	USD 920 M
▶ Code ISIN	LU1165266112
▶ Duration	3,90
▶ Rating moyen du fonds	BB-
▶ YTM moyen	6,96
▶ Classification SFDR	Art. 8 – produit d'investissement ESG

Profil du fonds

▶ Le fonds AAF Portfolio Flexible bonds visé fournir une appréciation du capital à moyen terme avec un portefeuille diversifié et activement géré de stratégies basées sur des obligations, y compris des obligations des marchés émergents et des obligations à haut rendement, sans aucune restriction spécifique en matière d'écart de suivi.

▶ Le compartiment est géré activement en investissant dans diverses stratégies déléguées à plusieurs gestionnaires d'investissement. Le compartiment investit principalement (entre 0 et 100 % de ses actifs nets) et de manière discrétionnaire dans des titres de créance d'émetteurs (qui ne sont soumis à aucune contrainte en matière de notation) situés dans le monde entier, y compris dans les marchés émergents et dans des obligations à haut rendement. Le compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales et remplit les conditions requises pour être qualifié de produit d'investissement conformément à l'article 8, paragraphe 1, du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Allocation par gérant



Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	02/04/2015
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	50,0% Bloomberg Global High Yield Corp TR Hedged USD 25,0% JP Morgan EMBI Global Diversified 25,0% JP Morgan CEMBI Broad Diversified
Devise	USD
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,30%
Frais estimés courants	1,49%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	USD 100
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	ABNMFBA LX

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	5,32%	4,75%	0,58%
3 mois	-0,31%	0,44%	-0,75%
YTD	-15,54%	-13,20%	-2,34%
1 an	-14,51%	-12,17%	-2,33%
3 ans	-10,33%	-4,68%	-5,65%
5 ans	-4,34%	5,00%	-9,34%
10 ans	-	-	-
Depuis création	2,18%	24,27%	-22,09%
2021	-0,75%	1,54%	-2,28%
2020	4,74%	6,39%	-1,66%
2019	13,15%	14,31%	-1,15%
2018	-4,10%	-2,41%	-1,68%
2017	5,70%	8,54%	-2,83%

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

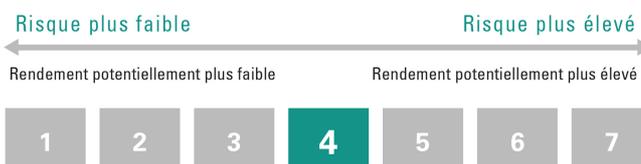
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	9,17%	12,97%	7,76%	11,22%
Tracking error	2,70%	2,30%	-	-
Ratio de Sharpe	-1,71	-0,32	-1,72	-0,20

La Volatilité est une mesure statistique de la dispersion des rendements pour un portefeuille ou un indice de marché. Dans la plupart des cas, plus la volatilité est élevée, plus le risque est élevé.

Le Tracking error est l'écart-type de la différence entre le rendement du portefeuille et le rendement de référence de l'investissement souhaité.

Le Ratio de Sharpe est un ratio utilisé pour mesurer la performance ajustée au risque. Il est calculé en soustrayant le taux sans risque du rendement d'un portefeuille et en divisant le résultat par l'écart-type des rendements du portefeuille.



Commentaire trimestriel

Après ce qui semblait être un rebond consécutif à un marché baissier en juillet, les actions et les obligations d'Etat ont repris leur baisse en août et en septembre, de plus en plus de banques centrales mondiales se joignant aux Etats-Unis pour relever les taux d'intérêt afin de freiner une inflation toujours élevée. Les dirigeants de la Fed et de la Banque centrale européenne (BCE) ont exprimé leur volonté de resserrer les conditions monétaires quitte à sacrifier les conditions d'activité et d'emploi alors que, dans le même temps, l'économie mondiale commençait à montrer des signes de ralentissement. Le contexte géopolitique a également accru la pression, car la guerre qui dure en Ukraine pourrait conduire à une grave crise énergétique en Europe. De juillet à septembre, la quasi-totalité des actifs risqués, à l'exception de certaines matières premières telles que le gaz et l'électricité, ont reculé.

AAF Fund of Mandates Flexible Bonds a sous-performé son indice.

La performance relative négative est due aux stratégies Global High Yield et EMD de Barings.

A la fin du trimestre, le portefeuille était exposé à hauteur de 37 % à la stratégie Global High Yield (Principal 22 %, Barings 15 %) et à hauteur de 63 % à la stratégie EMD (PGIM 37 %, Barings 26 %).

Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	0,00%	0,03%
AA	1,29%	3,32%
A	3,16%	8,93%
BBB	15,04%	14,78%
Inférieur à BBB	69,90%	72,93%
Liquidités	10,62%	0,00%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Etats-Unis	25,24%	29,65%
Caymanes Iles	4,03%	4,64%
Brésil	3,87%	2,39%
Mexique	3,87%	2,52%
Royaume-Uni	2,72%	2,89%
Indonesie	2,62%	2,03%
Inde	2,44%	1,27%
Luxembourg	2,10%	1,74%
Canada	1,89%	2,01%
International	1,79%	1,35%
Autres	38,83%	49,30%
Australie	0,00%	0,21%
Liquidités	10,62%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
US 5YR NOTE (CBT) MAR23 XCB...	Autres	4,80%
US 2YR NOTE (CBT) MAR23 XCB...	Autres	2,76%
UNITED MEXICAN STATES 5.75%...	Obligations agences souveraines	0,69%
TRAVELEX ISSUERC LTD 12.5% ...	Autres	0,61%
REPUBLIC OF SERBIA 1.5 26/0...	Obligations agences souveraines	0,60%
BRAZIL (FED REP OF) 5.625 2...	Obligations agences souveraines	0,56%
GLOBAL AIR LEASE CO LTD 6.5...	Finance	0,53%
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 7...	Obligations agences souveraines	0,52%
CT TRUST 5.125% 03/02/2032	Industrie	0,47%
OMAN GOVERNMENT INTL BOND	Obligations agences souveraines	0,47%
Poids des 10 principales lignes		12,02%

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.**

© 2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas réputées comme étant complètes, exactes ou à propos. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables de tout dommage ou toutes pertes découlant d'une quelconque utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Etoiles Morningstar à la date du 31/10/2022. Note Sustainability à la date du 30/09/2022.