Fund of Mandates : ABN AMRO Portfolio Flexible Bonds

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations Internationales Flexibles Couvertes en EUR ★

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

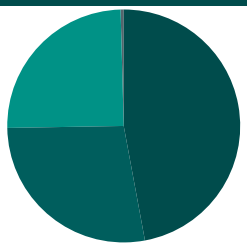
▶ Valeur liquidative	EUR 94,565
▶ Actif net	EUR 882 M
▶ Code ISIN	LU1165266542
▶ Duration	3,91
▶ Rating moyen du fonds	BB
▶ YTM moyen	6,82
▶ Classification SFDR	Art, 8 – produit d'investissement ESG

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.

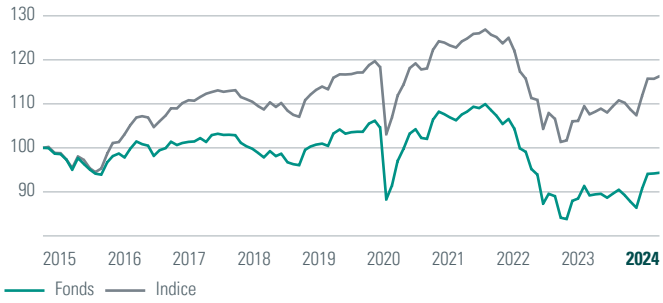
▶ Le compartiment est géré activement en investissant dans diverses stratégies déléguées à plusieurs gestionnaires d'investissement. Le compartiment investit principalement (entre 0 et 100 % de ses actifs nets) et de manière discrétionnaire dans des titres de créance d'émetteurs (qui ne sont soumis à 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



PGIM	47,08%
Principal	27,65%
Barings	24,84%
Liquidités	0,43%

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,17%	0,51%	-0,35%
3 mois	3,97%	3,99%	-0,02%
YTD	0,27%	0,49%	-0,22%
1 an	5,76%	8,05%	-2,29%
3 ans	-11,79%	-5,68%	-6,11%
5 ans	-5,94%	3,74%	-9,69%
10 ans	-	-	-
Depuis création	-5,44%	17,79%	-23,23%
2023	6,34%	9,05%	-2,70%
2022	-16,96%	-15,11%	-1,85%
2021	-1,55%	0,64%	-2,19%
2020	2,57%	4,58%	-2,00%
2019	9,84%	10,94%	-1,11%

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

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 Barclays Global High Yield Corporate EUR 25,0% JPMorgan EMBIG Diversified Hedged in EURO 25,0% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Hedged EUR
Devise	EUR
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	EUR 100
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	ABNMFAH LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	5,21%	8,77%	4,60%	7,93%
Tracking error	1,26%	1,72%	-	-
Ratio de Sharpe	0,39	-0,60	0,93	-0,39

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 taux de rendement d'un portefeuille et en divisant le résultat par l'écart-type des rendements du portefeuille.

Risque plus faible — Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

Commentaire trimestriel

Au quatrième trimestre 2023, les marchés des actions et des obligataires se sont inscrit en hausse, à la faveur de la progression enregistrée au cours de ces deux derniers mois, après avoir prolongé leur performance négative en octobre. Le trimestre a été marqué par un changement de discours des banques centrales, qui ont évoqué la fin du cycle de hausses et laissé entrevoir des baisses des taux en 2024. Les trois principales banques centrales ont maintenu leurs taux directeurs inchangés et les marchés ont réagi violemment à ce changement de cap accommodant, en tablant sur plus de 5 baisses des taux l'année prochaine. Dans le même temps, l'inflation aux États-Unis et en Europe a continué de ralentir pour se rapprocher de l'objectif de 2 %. L'économie américaine a globalement bien résisté, stimulée par le boom de la consommation pendant les fêtes de Noël, avec un marché du travail particulièrement dynamique malgré quelques signes de refroidissement sous-jacents. Les indicateurs avancés de la zone euro ont plongé encore davantage en territoire négatif, ce qui augure d'une entrée en récession de l'économie. Les actions américaines ont dès lors surperformé les valeurs européennes, même si elles ont toutes deux terminé le trimestre en hausse. Les actions chinoises ont, quant à elles, terminé à nouveau en baisse en raison de données économiques mitigées et de l'insuffisance des mesures de soutien mises en place par la Banque populaire de Chine. Les rendements des bons du Trésor américain ont perdu une partie des gains engrangés en 2023, chutant considérablement par rapport aux niveaux records. Les cours du pétrole ont fortement baissé par rapport au pic de fin septembre, malgré le conflit entre Israël et le Hamas et les tensions qui s'en sont ensuivies au Moyen-Orient, lesquels ont donné lieu à quelques envolées épisodiques.

L'AAF Portfolio Flexible Bonds a surperformé son indice de référence. Fin octobre, la duration américaine a été augmentée de 2 ans. La stratégie de duration américaine s'est révélée très rentable au cours du trimestre et a été clôturée fin décembre.

À la fin du trimestre, le portefeuille était exposé à hauteur de 36 % à la stratégie US High Yield ex CCC (Principal 26 %, Barings 10 %) et à hauteur de 62 % à la dette émergente (PGIM 39 %, Barings 23 %).

Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	0,00%	0,05%
AA	1,83%	3,01%
A	3,83%	8,38%
BBB	21,02%	15,05%
Inférieur à BBB	68,46%	73,51%
Liquidités	4,86%	0,00%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Etats-Unis	28,05%	30,87%
Mexique	5,14%	2,32%
Brésil	3,27%	2,48%
Indonesie	3,24%	1,74%
Inde	2,73%	1,12%
Caymanes Iles	2,62%	4,25%
Canada	2,51%	2,19%
Colombie	2,31%	1,44%
Perou	2,26%	1,22%
Royaume-Uni	2,17%	4,16%
Autres	40,85%	47,93%
Australie	0,00%	0,28%
Liquidités	4,86%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
US 2YR NOTE (CBT) JUN24 XCB...	Autres	5,16%
US 5YR NOTE (CBT) JUN24 XCB...	Autres	2,33%
REPUBLIC OF SERBIA 1.5 26/0...	Obligations agences souveraines	0,56%
GLOBAL AIR LEASE CO LTD 6.5...	Finance	0,48%
UNITED MEXICAN STATES 5.75%...	Obligations agences souveraines	0,47%
DOMINICAN REPUBLIC 4.5% 3...	Obligations agences souveraines	0,45%
MEXICO CITY AIRPORT TRUST	Obligations agences souveraines	0,44%
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIO	Obligations agences souveraines	0,39%
FEL ENERGY VI SARL 5.750% 0...	Autres	0,39%
INDONESIA 8.500% 12 OCT 2035	Obligations agences souveraines	0,36%
Poids des 10 principales lignes		11,03%

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 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. Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4 324 048 Euros. Siège social: 119-121, boulevard Haussmann 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.**
© 2024 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 31/01/2024. Note Sustainability à la date du 31/12/2023.