

Single Manager Fund : ABN AMRO Schroder Euro Corporate ESG Bonds

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations EUR Emprunts Privés

★★★★★

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 113,461
► Actif net	EUR 602 M
► Code ISIN	LU1329508490
► Duration	4,50
► Rating moyen du fonds	BBB
► YTM moyen	4,38
► Nombre de valeurs en portefeuille	603
► Classification SFDR	Art. 8 – produit d'investissement ESG

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 Sustainable Bonds vise à augmenter une appréciation du capital à moyen terme avec un portefeuille diversifié et activement géré d'obligations d'entreprises libellées en euro, sans aucune restriction spécifique en matière d'écart de suivi. Le compartiment utilise une sélection de titres respectant les critères de responsabilité environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le portefeuille est composé d'émetteurs qui sont soit des leaders dans les bonnes pratiques ESG, soit attractifs en raison de leur progression sur les questions ESG.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,62%	-0,88%	0,26%
3 mois	2,51%	1,96%	0,54%
YTD	-0,40%	-0,75%	0,34%
1 an	7,23%	6,58%	0,65%
3 ans	-5,55%	-7,94%	2,39%
5 ans	4,41%	-2,19%	6,60%
10 ans	-	-	-
Depuis création	13,46%	3,27%	10,19%
2023	8,41%	8,19%	0,22%
2022	-12,49%	-14,14%	1,65%
2021	-0,77%	-1,08%	0,31%
2020	4,22%	2,73%	1,50%
2019	9,70%	6,29%	3,41%

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

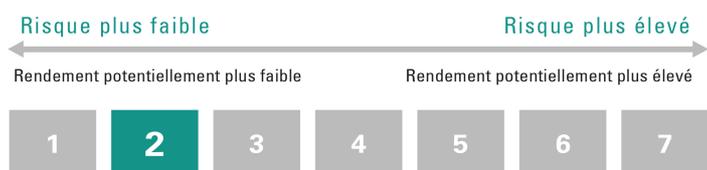
Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	21/03/2016
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
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	3,77%	5,74%	4,01%	6,47%
Tracking error	0,52%	1,09%	-	-
Ratio de Sharpe	0,92	-0,54	0,70	-0,60

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.



Commentaire trimestriel

Les marchés du crédit ont abordé le quatrième trimestre avec inquiétude car des doutes sur la stagflation ont entraîné un élargissement des spreads de crédit et une hausse des rendements des bons du Trésor américain. Toutefois, les marchés obligataires ont connu une forte reprise en novembre et décembre, soutenus par la certitude croissante que le cycle de hausses de taux d'intérêt des principales banques centrales avait atteint son sommet. De nouveaux signes d'apaisement des pressions inflationnistes ont initié cet élan. La Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu ses taux et en l'accompagnant d'une déclaration particulièrement pacifiste. Les marchés du crédit ont enregistré des rendements excédentaires, le sentiment positif ayant poussé les actifs risqués à dépasser les performances des obligations d'État. Les obligations européennes Investment Grade (IG) ont enregistré un rendement total de 5,55 % au cours du trimestre. En décembre, l'offre brute des entreprises était inférieure à la moyenne historique du mois, en raison des neuf dernières années. Les émissions au sein de l'Euro IG se sont maintenues à 9 milliards d'euros, à un niveau inférieur à la moyenne.

Le fonds a enregistré des rendements positifs au cours du trimestre et il a réalisé une performance supérieure à celle de l'indice de référence. La sélection de titres du secteur européen des Banques de premier rang a été positive pour les rendements actifs, tout comme la sélection dans les services et l'industrie de base européens. De même, la surpondération des titres européens de deuxième rang inférieur et de l'assurance subordonnée de même que celle des services bancaires de deuxième rang inférieur 2. Toutefois, la sous-pondération de l'automobile et de l'énergie européennes a nuí au rendement en raison du resserrement des spreads de crédit au cours du trimestre. La sélection des titres dans la technologie européenne a aussi freiné le rendement.

Au cours du quatrième trimestre de l'année, le fonds a investi dans des émetteurs de l'industrie de base et du secteur bancaire majeur aux États-Unis. La sélection dans les secteurs de l'assurance subordonnée, de l'énergie et des services s'est appuyée sur des convictions fondamentales, des valorisations et leurs profils de durabilité.

En revanche, le fonds a réduit son allocation aux services publics, aux services financiers majeurs et à la santé durant le trimestre. L'objectif reste d'optimiser le profil social et environnemental positif du fonds, tout en conservant une certaine diversification.

Parmi les nouveaux ajouts du trimestre, citons une société australienne d'infrastructures énergétiques. Cette décision provient de leur volonté de développer leurs projets d'infrastructures vertes et la valorisation était attrayante.

S'est également ajouté un équipementier automobile français en raison de ses efforts visant à accroître ses efforts dans le domaine du développement durable et sa politique ESG. En outre, MSCI a récemment relevé la note ESG de l'entreprise à AAA.

Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	1,22%	0,30%
AA	2,37%	7,90%
A	24,92%	40,02%
BBB	62,41%	51,65%
Inférieur à BBB	8,54%	0,13%
Liquidités	0,55%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
EURO-BUND FUTURE MAR14 XEU...	Autres	1,96%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ...	Obligations souveraines	1,22%
BANK OF AMERICA CORP 4.134%...	Finance	0,70%
ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.69...	Finance	0,63%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1%...	Finance	0,61%
INTESA 5.000% 08/03/2027	Finance	0,57%
KBC GROUP NV 1% 17 APR 2035	Finance	0,53%
BANCO SANTANDER SA 1% 22 ...	Finance	0,51%
SOCIETE GENERALE 1% 28 SE...	Finance	0,50%
GRENKE FINANCE PLC 7.875% ...	Finance	0,47%
Poids des 10 principales lignes		7,69%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
P3 GROUP SARL 4.625% 13 FEB 2030	Achat
ROMANIA 5.625% 22 FEB 2036	Achat
STANLN 4.196 CE '31 EUR	Achat
AUTOLIV INC 3.625% 07 AUG 2029	Achat

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	13,42%	21,33%
Allemagne	11,60%	13,51%
Royaume-Uni	11,30%	7,58%
Etats-Unis	10,77%	16,15%
Espagne	8,92%	6,37%
Pays-Bas	8,04%	8,01%
Italie	6,70%	5,11%
Suède	2,99%	3,12%
Belgique	2,53%	1,82%
Danemark	2,26%	1,44%
Autres	20,93%	15,56%
Liquidités	0,55%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	50,97%	43,27%
Industrie	35,34%	48,57%
Services publics	7,96%	8,01%
Autres	4,52%	0,13%
Obligations souveraines	1,22%	0,00%
Obligations agences souveraines	0,00%	0,02%

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: 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.