ABN·AMRO Investment Solutions

Fiche mensuelle au 30 octobre 2020

ABN AMRO TOTAL RETURN GLOBAL BONDS

Catégorie Morningstar : Obligations EUR Diversifiées

Informations clés

Valeur liquidative	261 013,77 €
Actif net du portefeuille	118,4 M€
Code ISIN	FR0013215258
Nombre total de lignes	202
Sensibilité taux	4,80
Duration	4,81
Taux actuariel brut de l'allocation obligataire	0,25 %

Caractéristiques principales

- Le FCP a pour objectif de gestion d'obtenir une performance supérieure à celle de son indice de référence BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, coupons réinvestis.
- Le Fonds sera investi à 20% de l'actif net en obligations convertibles.

  L'utilisation des dérivés, pour couvrir le portefeuille contre les investissements non libellés en euros pourra générer une surexposition pouvant aller jusqu'à 200% de l'actif net. Le risque de change restera accessoire, dans la limite de 10% de l'actif net.

Caractéristiques principales

Gestion déléguée à :	CANDRIAM
Date de création de la part :	24/10/2016
Affectation des revenus :	Capitalisation
Nature juridique :	FCP de droit français
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Durée de placement recommandée :	Supérieure à 2 ans
Indicateur de référence :	BOFA MERILL LYNCH Eurocorporate (ER00 Index)
Devise :	EUR
Valorisation :	Quotidienne
Souscriptions / rachats :	Avant 9h00
Souscription minimale initiale :	1 part
Pays de commercialisation :	France
Frais de gestion fixes max :	0,60% TTC
Commissions de surperformance :	Néant
Droits d'entrée max :	Non acquis : 1,50% - Acquis : 0%
Droits de sortie max :	Non acquis : 0% - Acquis : 0%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	CACEIS Fund Administration
Code Bloomberg :	ABNTRGI FP

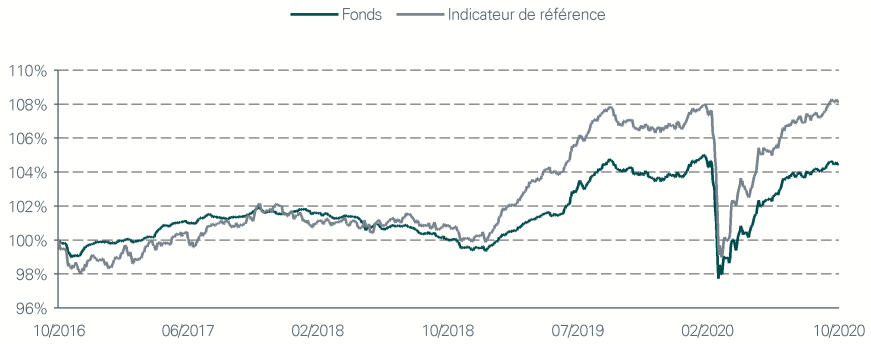
Commentaire de gestion

Durant les 3 premières semaines d'Octobre , les marchés financiers ont été guidés par un regain d'optimisme . Les sociétés ont rapporté de meilleurs résultats trimestriels, confirmant leur objectif annuel, voire le révisant à la hausse. Les espoirs d'un accord sur un vaste plan fiscal américain, une supposée victoire de Biden et la course au vaccin anti Covid-19 ont soutenu le sentiment risk on. Mais celui-ci s'est complètement retourné suite à la résurgence du nombre d'infections Covid-19 dans de nombreux pays d'Europe, poussant les gouvernements -jusque-là réticents- à remettre en place des politiques de confinement. Tous les regards sont désormais tournés sur les élections américaines du 3 novembre prochain. Même si le candidat démocrate semble être le prochain locataire de la Maison Blanche, le scenario de contestation ne peut être exclu, dans une Amérique toujours plus divisée.

Dans ce contexte, les actions européennes ont sous performé (-7%) le marché du crédit Investment Grade (0.77%), toujours fortement soutenu par les achats de la banque centrale européenne. Le marché des obligations gouvernementales a affiché le meilleur rendement sur le mois, près de 1%, le taux sans risque allemand se rapprochant de son plus bas -0.65% et l'Italie ayant bénéficié d'une amélioration de ses perspective de notation auprès de S&P. Les obligations émergentes libellées en euro ont enregistré un rendement de 0.90%, soutenues par la supposée victoire de Biden.

Sur le mois, Le fond sous performe son indice de référence de 43 bp . La duration est de 4.80.

Évolution des performances*



Performances*

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Octobre 2020	0,35 %	0,77 %	-0,42 %
Depuis le début de l'année	0,71 %	1,46 %	-0,75 %
1 an	0,31 %	1,18 %	-0,87 %
3 ans	2,56 %	6,12 %	-3,56 %
5 ans	-	-	-
Depuis la création	4,42 %	8,10 %	-3,68 %
2019	4,14 %	6,25 %	-2,11 %
2018	-1,92 %	-1,13 %	-0,79 %
2017	1,73 %	2,41 %	-0,68 %
2016	-	-	-
2015	-	-	-

Ratios de risque et de performance

	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	5,25 %	3,05 %	7,00 %	3,89 %
Tracking error	2,16 %	1,64 %	-	-
Ratio de Sharpe	0,15	0,41	0,23	0,62

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.
Depuis le 24 octobre 2016 l'indicateur de référence est le BOFA MERILL LYNCH Eurocorporate.

Risque plus faible — Risque plus élevé

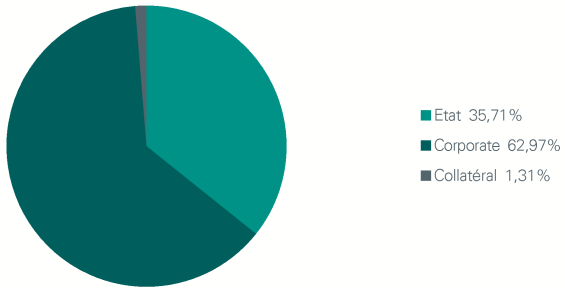
Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

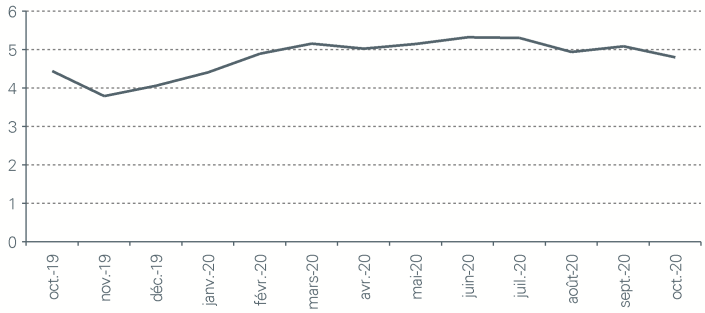
ABN AMRO TOTAL RETURN GLOBAL BONDS

30 octobre 2020

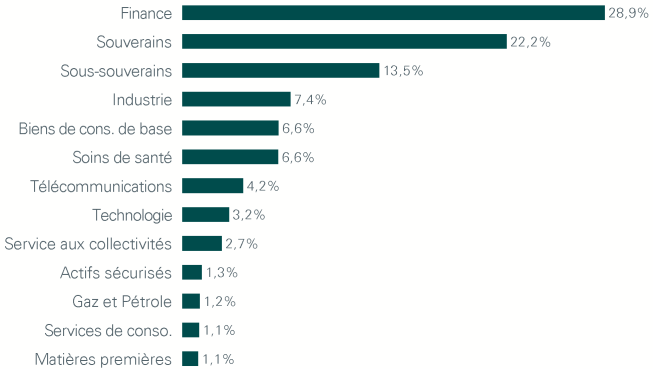
Répartition par type d'émetteur (Obligations)



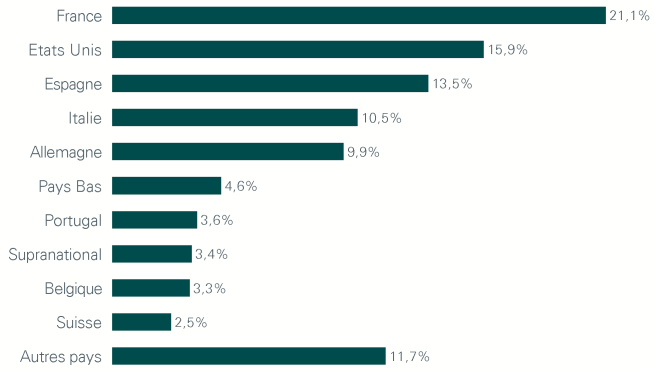
Évolution de la sensibilité



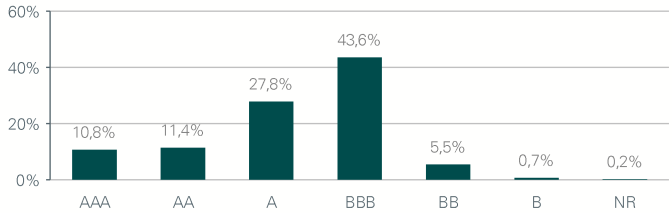
Répartition sectorielle (Obligations)



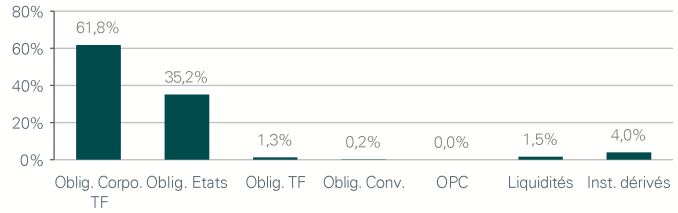
Répartition géographique des émetteurs



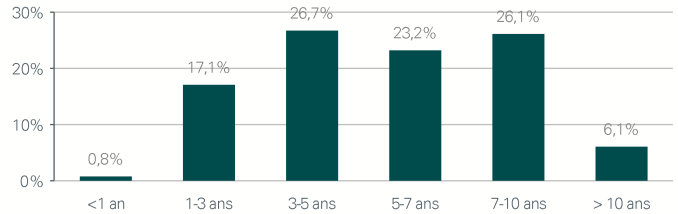
Répartition par notation long terme (Obligations)



Répartition par type d'actif et exposition



Répartition par maturité (Obligations)



10 principaux émetteurs

Libellés	Secteurs	Poids
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	Souverains	6,8 %
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	Souverains	5,9 %
SECRETARÍA GL DEL TESORO	Souverains	4,7 %
UNION NATIONALE INTERPROFESSIONNEL	Sous-souverains	2,3 %
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO	Souverains	2,0 %
SOCIETE GENERALE SA	Finance	1,9 %
EFSF	Sous-souverains	1,7 %
KBC GROUP NV	Finance	1,6 %
UNICREDIT SPA	Finance	1,3 %
ABBVIE INC	Soins de santé	1,3 %

Poids des 10 principaux émetteurs : 29.5 %

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.