

# Single Manager Fund : ABN AMRO Robeco Quant Duration Global Bonds

## un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations Internationales ★★★

Note Morningstar de durabilité : 

### Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 93,704
► Actif net	EUR 1115 M
► Code ISIN	LU1577879775
► Duration	5,25
► Rating moyen du fonds	AA
► YTM moyen	4,23
► Nombre de valeurs en portefeuille	207
► Classification SFDR	Art, 6 – produit d'investissement

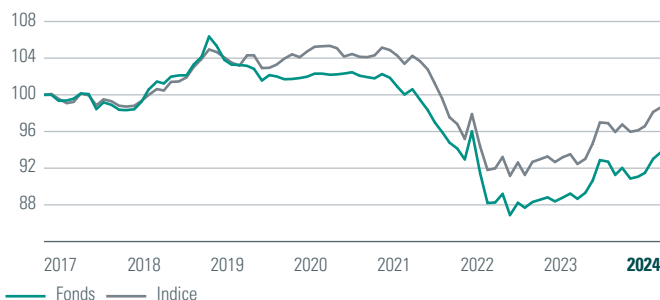
### Profil du fonds

- 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 Robeco pour gérer un mandat d'obligations internationales.

**ROBECO**

- Le Fonds vise à augmenter la valeur de ses actifs à moyen terme en investissant essentiellement dans des obligations, dans d'autres titres de créance négociables et dans des instruments d'émetteurs de l'OCDE.

### Performances\*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,74%	0,49%	0,25%
3 mois	2,89%	2,59%	0,30%
YTD	0,88%	1,68%	-0,79%
1 an	5,01%	5,44%	-0,43%
3 ans	-8,01%	-5,97%	-2,04%
5 ans	-11,90%	-6,04%	-5,86%
10 ans	-	-	-
Depuis création	-6,30%	-1,12%	-5,18%
2023	6,89%	6,38%	0,51%
2022	-12,63%	-12,06%	-0,58%
2021	-2,67%	-1,59%	-1,09%
2020	-1,04%	2,10%	-3,13%
2019	2,68%	3,20%	-0,51%

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

**Transparence ESG :** Le compartiment prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement, mais pas de manière prépondérante, comme indiqué dans la politique investissement durable d'ABN AMRO Investment Solutions\*. Les décisions d'investissement prises peuvent donc ne pas être conformes aux critères ESG. Veuillez-vous référer au site web d'ABN AMRO Investment Solutions - <https://www.abnamroinvestmentsolutions.com>  
Art. 6 – produit d'investissement (SFDR)

### Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A EUR
Date de création	16/10/2017
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	100,0% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year TR Ind
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,70%
Frais estimés courants	0,78%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 100
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	AARQACE LX

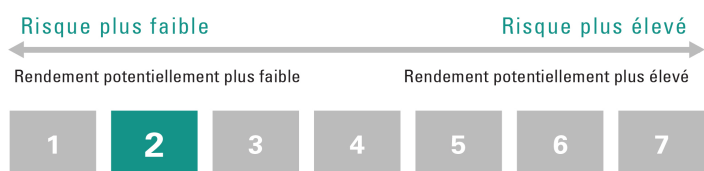
### Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	3,47%	5,39%	3,36%	5,02%
Tracking error	0,91%	1,50%	-	-
Ratio de Sharpe	0,27	-0,87	0,41	-0,80

**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

La plupart des marchés des obligations d'Etat des pays développés ont fini le deuxième trimestre en territoire négatif, les bons du Trésor américain et les Bunds allemands enregistrant respectivement une baisse de -0,3 % et de -0,7 %. Les OAT françaises ont enregistré la plus forte baisse au deuxième trimestre (-2,1 %), suivies par les obligations d'Etat japonaises (-1,8 %). La plupart des obligations d'Etat de la zone euro ont enregistré des rendements compris entre -1,2 et -1,5 %, tandis que la Suède (+1,9 %) s'en est bien mieux sorti. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans ont augmenté de 20 points de base pour atteindre 4,4 % au deuxième trimestre. La hausse a été en grande partie enregistrée en avril. Le marché a été surpris par une série de chiffres supérieurs aux attentes sur l'inflation sous-jacente et par la dynamique toujours positive des créations d'emplois aux États-Unis. En conséquence, toute baisse des taux de la Fed avant septembre a été totalement exclue. Les Bunds allemands ont suivi le sillage des bons du Trésor américain et ont également terminé le trimestre avec des rendements en hausse de 20 points de base. Les chiffres de l'inflation n'ont pas surpris autant qu'aux États-Unis, mais dans la zone euro, les pressions inflationnistes sous-jacentes sont également restées assez fortes. La BCE a néanmoins réagi différemment aux chiffres. Si la Fed a décidé de reporter les baisses de taux, la BCE a au contraire fait le choix de garder le cap et de réduire ses taux de 25 points de base lors de sa réunion de juin. Les taux européens ont connu la même tendance haussière que les taux américains au début du trimestre, l'inflation sous-jacente aux États-Unis ayant surpris à la hausse, tandis que le marché du travail est resté dynamique, entraînant une nouvelle baisse des anticipations concernant les réductions des taux de la FED. Les données économiques dans la zone euro ayant été moins négatives que prévu, les marchés ont également revu à la baisse leurs attentes concernant une baisse des taux par la BCE. Lors de la réunion d'avril de la BCE, la présidente Lagarde a plus ou moins annoncé à l'avance une baisse des taux lors de la réunion de juin, un engagement qui a été finalement tenu par la banque centrale. La croissance relativement lente dans la zone euro, conjuguée à une baisse progressive de l'inflation vers l'objectif, permet à la banque centrale de mettre progressivement fin à sa politique monétaire restrictive actuelle et de continuer à réduire progressivement les taux jusqu'à un niveau « neutre ». La courbe a commencé à se pentifier à partir du début du mois de juin, plus ou moins au moment de la première baisse des taux de la BCE. Cette pentification a également été favorisée par une certaine aversion au risque après l'annonce des élections anticipées en France. La courbe devrait à nouveau se pentifier au cours des prochains trimestres, la BCE poursuivant sa baisse progressive des taux. Le portefeuille est surpondéré en termes de durée et comprend des positions de pentification de la courbe des taux, dans le but de bénéficier de rendements plus faibles et de courbes plus pentues. Le retour à la normale de la courbe peut être favorisé par deux facteurs : les baisses de taux et la hausse de la prime de terme. Les portions longues des courbes sont vulnérables car la BCE commencera à réduire son programme de réinvestissement PEPP à partir de juillet. Le risque d'un cycle de baisse plus important que prévu reste également considérable. Parmi les titres souverains, nous surpondérons les obligations supranationales, comme celles de l'UE. Les valorisations des obligations supranationales, notamment des obligations européennes à long terme, restent attrayantes. Outre les titres supranationaux, le portefeuille est surexposé aux obligations garanties, qui restent l'une des classes d'actifs les plus attrayantes en termes de notation et de valorisation. À l'échelle des pays, le portefeuille surpondère les obligations des Pays-Bas et d'Espagne et sous-pondère les obligations d'Allemagne et d'Italie. Les titres italiens restent exposés à une aversion au risque en raison de l'endettement du pays.

## Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	51,35%	26,51%
AA	30,14%	25,51%
A	3,87%	11,92%
BBB	6,39%	22,28%
Inférieur à BBB	5,48%	13,79%
Liquidités	2,77%	0,00%

## Répartition géographique

	Fonds	Indice
Allemagne	25,49%	19,58%
Supra National	20,20%	4,88%
France	17,99%	21,68%
Pays-Bas	10,99%	5,01%
Belgique	4,53%	2,97%
Espagne	4,02%	9,60%
Luxembourg	3,47%	1,55%
Finlande	2,30%	1,70%
Roumanie	2,27%	0,35%
Canada	1,85%	1,23%
Autres	4,12%	31,45%
Liquidités	2,77%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
US 5YR NOTE (CBT) DEC24 XCB...	Autres	26,59%
EURO-SCHATZ FUT SEP14 XEU...	Autres	26,40%
US 2YR NOTE (CBT) DEC24 XCB...	Autres	10,32%
EURO-BOBL FUTURE SEP14 XEU...	Autres	9,21%
SPAIN (KINGDOM OF) 2.800% 3...	Obligations souveraines	2,04%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC)	Obligations souveraines	1,96%
EUROPEAN UNION 3% 04 DEC ...	Autres	1,84%
KREDIT FUER WIEDERAUFBAU 2...	Autres	1,84%
LONG GILT FUTURE DEC14 XLI...	Autres	1,74%
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 3...	Autres	1,63%
Poids des 10 principales lignes		83,59%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Autres	47,50%	8,47%
Obligations agences souveraines	33,64%	9,73%
Obligations souveraines	11,93%	50,57%
Obligations titrisées	5,11%	8,06%
Finance	1,81%	10,49%
Services publics	0,00%	1,73%
Industrie	0,00%	10,95%

## Principaux mouvements

Libellé	Opération
US 5YR NOTE (CBT) SEP24 XCBT 20240930 EXPO	Vente
US 5YR NOTE (CBT) SEP24 XCBT 20240930 CASH EXPO	Vente
US 5YR NOTE (CBT) DEC24 XCBT 20241231 EXPO	Achat
US 5YR NOTE (CBT) DEC24 XCBT 20241231 CASH EXPO	Achat

## 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](http://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 31/07/2024. Note Sustainability à la date du 30/06/2024.