

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 93,266
► Actif net	EUR 1094 M
► Code ISIN	LU1577880278
► Duration	5,42
► Rating moyen du fonds	AA
► YTM moyen	4,67
► 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	-1,53%	-0,98%	-0,54%
3 mois	0,73%	1,30%	-0,57%
YTD	-1,68%	-1,07%	-0,62%
1 an	4,44%	5,13%	-0,69%
3 ans	-9,89%	-7,90%	-1,99%
5 ans	-8,30%	-4,49%	-3,81%
10 ans	-	-	-
Depuis création	-6,73%	-3,79%	-2,95%
2023	7,26%	6,38%	0,88%
2022	-12,34%	-12,06%	-0,28%
2021	-2,34%	-1,59%	-0,75%
2020	-0,70%	2,10%	-2,79%
2019	3,03%	3,19%	-0,16%

* 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 F
Date de création	23/10/2017
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	0,35%
Frais estimés courants	0,43%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	AARQFCE LX

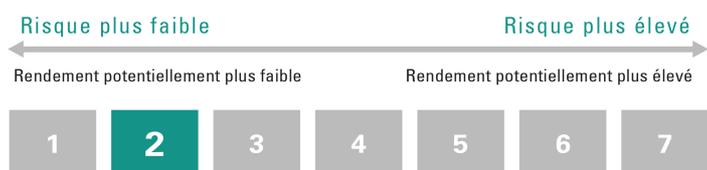
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	3,54%	5,17%	3,92%	4,87%
Tracking error	1,13%	1,49%	-	-
Ratio de Sharpe	0,20	-0,89	0,35	-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

Les rendements obligataires ont continué à augmenter en octobre, notamment ceux des obligations à long terme. Le rendement moyen de l'indice mondial des obligations d'État a atteint 3,8 %, niveau qui n'avait pas été atteint depuis 2008. Les marchés obligataires ont fortement rebondi en novembre et en décembre, anticipant la fin des hausses de taux et de premières baisses dès le printemps. En effet, la Fed, la BCE et la Banque d'Angleterre n'ont pas relevé leurs taux au quatrième trimestre. L'indice mondial des obligations d'État a enregistré +5,2 % au quatrième trimestre. Les obligations d'État japonaises ont affiché un rendement de 2,2 %, les bons du Trésor américain de -5,1 % et les obligations allemandes (Bunds) de -6,2 % (tous les rendements sont couverts en EUR). Le portefeuille a surperformé l'indice au quatrième trimestre. Il a surperformé en octobre, grâce à la sous-pondération de la durée des obligations américaines, et en décembre, grâce à la surpondération de la durée aux États-Unis et au Japon. En novembre, lorsque les obligations se sont redressées alors que le portefeuille était encore sous-pondéré sur la durée des obligations allemandes, la performance du portefeuille est repassée sous celle de l'indice, malgré la compensation de la surpondération des obligations japonaises. Le portefeuille avait mis un terme à la sous-pondération du Japon en septembre. Au quatrième trimestre, le modèle est resté constructif sur les obligations, en raison des signes de ralentissement de la croissance américaine, du changement de ton de la Fed, du ralentissement de l'inflation puis, ultérieurement, de la variable de tendance. La sous-pondération des États-Unis a été clôturée fin octobre. En novembre, le portefeuille a commencé à surpondérer le Japon. La sous-pondération de l'Allemagne a été supprimée début décembre et une surpondération des obligations américaines a été ajoutée. À la fin du trimestre, le portefeuille était surpondéré en obligations américaines et japonaises. Le positionnement actif est déterminé par les conclusions de notre modèle de durée quantitative. Fin décembre, le portefeuille était positionné en prévision d'une baisse des rendements aux États-Unis et au Japon.

Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	50,49%	26,09%
AA	32,00%	25,95%
A	3,91%	11,85%
BBB	5,89%	23,47%
Inférieur à BBB	4,07%	12,63%
Liquidités	3,65%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
EURO-SCHATZ FUT MAR14 XEU...	Autres	30,42%
US 5YR NOTE (CBT) JUN24 XCB...	Autres	25,09%
EURO-BOBL FUTURE MAR14 XEU...	Autres	15,23%
US 2YR NOTE (CBT) JUN24 XCB...	Autres	5,35%
SPAIN (KINGDOM OF) 2.800% 3...	Obligations souveraines	2,09%
KREDIT FUER WIEDERAUFBAU 2...	Autres	1,82%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ...	Obligations souveraines	1,72%
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 3...	Autres	1,68%
LANDWIRTSCH. RENTENBANK 3.2...	Autres	1,52%
EUROPEAN UNION 3% 04 DEC ...	Autres	1,51%
Poids des 10 principales lignes		86,43%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
US 5YR NOTE (CBT) JUN24 XCBT 20240628 EXPO	Achat
US 5YR NOTE (CBT) JUN24 XCBT 20240628 CASH EXPO	Achat
US 5YR NOTE (CBT) MAR24 XCBT 20240328 EXPO	Vente
US 5YR NOTE (CBT) MAR24 XCBT 20240328 CASH EXPO	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Allemagne	26,65%	19,36%
Supra National	20,51%	4,70%
France	18,56%	21,91%
Pays-Bas	10,19%	5,19%
Luxembourg	5,15%	1,62%
Espagne	4,07%	9,85%
Belgique	3,78%	3,03%
Roumanie	2,23%	0,30%
Hongrie	1,31%	0,15%
Canada	1,14%	1,21%
Autres	2,77%	32,68%
Liquidités	3,65%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Autres	49,69%	7,09%
Obligations agences souveraines	38,46%	10,99%
Obligations souveraines	6,43%	50,49%
Obligations titrisées	3,60%	8,11%
Finance	1,82%	10,64%
Services publics	0,00%	1,78%
Industrie	0,00%	10,92%

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.