


# 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 88,26
► Actif net	EUR 467 M
► Code ISIN	LU1577879775
► Duration	6,10
► Rating moyen du fonds	AA+
► YTM moyen	3,28
► Nombre de valeurs en portefeuille	127
► Classification SFDR	Art, 6 – produit d'investissement

### Profil du fonds

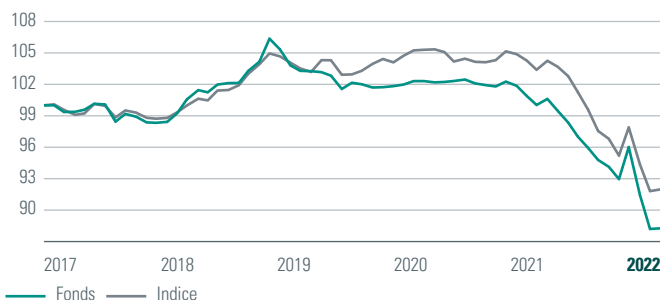
► Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence 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	0,07%	0,18%	-0,11%
3 mois	-8,07%	-6,04%	-2,03%
YTD	-11,26%	-11,28%	0,02%
1 an	-11,77%	-11,04%	-0,73%
3 ans	-14,98%	-11,62%	-3,36%
5 ans	-11,74%	-8,02%	-3,72%
10 ans	-	-	-
Depuis création	-11,74%	-7,77%	-3,97%
2021	-2,67%	-1,59%	-1,09%
2020	-1,04%	2,10%	-3,13%
2019	2,68%	3,20%	-0,51%
2018	1,21%	0,41%	0,80%
2017	-	-	-

\* 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	0,77%
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

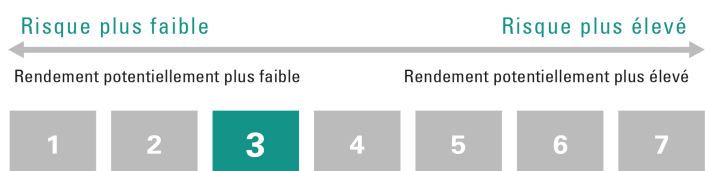
### Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	6,29%	4,26%	5,95%	3,97%
Tracking error	2,18%	1,71%	-	-
Ratio de Sharpe	-1,80	-1,12	-1,78	-0,90

**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

Après la hausse des rendements au premier semestre, les marchés des obligations d'Etat ont semblé se retourner en juillet. L'attention des investisseurs est passée de l'inflation élevée au ralentissement de la croissance, et les obligations d'Etat ont gagné plus de 2 %. Cependant, les taux ont de nouveau augmenté en août et en septembre. L'indice mondial des obligations d'Etat a reculé de 4,4 % au troisième trimestre. Au premier trimestre, les bons du Trésor américain ont reculé de 4,8 %, les obligations allemandes (Bunds) de 4,5 % et les obligations d'Etat japonaises de 0,6 % (tous les rendements sont couverts en EUR).

Au troisième trimestre 2022, le portefeuille a sous-performé son indice de référence à cause d'une sous-performance en août et septembre. En juillet, lorsque les rendements ont baissé, le fonds a surperformé. La surpondération des obligations allemandes explique la majeure partie de la surperformance de juillet et la majeure partie de la sous-performance du troisième trimestre.

La durée du portefeuille a été supérieure à celle de l'indice pendant la majeure partie du trimestre, car le portefeuille était surpondéré en obligations allemandes depuis fin juin. La sous-pondération en obligations américaines, en place depuis janvier, a été clôturée début juillet. Dans le cadre de la surveillance humaine du processus d'investissement, nous nous sommes abstenus d'utiliser le 10-Year Future pour mettre en place une position de durée surpondérée sur le Japon fin juin. A la fin du trimestre, le portefeuille présentait donc une durée de 6,1 années, 1,5 année de plus que celle de l'indice.

Le positionnement actif est déterminé par les conclusions de notre modèle de durée quantitative. Fin septembre, le portefeuille était positionné en prévision d'une baisse des rendements en Allemagne.

## Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	52,56%	25,39%
AA	45,72%	26,82%
A	0,00%	11,75%
BBB	0,00%	25,37%
Inférieur à BBB	0,00%	10,67%
Liquidités	1,72%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
EURO-SCHATZ FUT DEC22 XEU...	Autres	15,13%
EURO-BUND FUTURE DEC22 XEU...	Autres	10,74%
EURO-BUXL 30Y BND DEC22 XEU...	Autres	2,97%
DEXIA CREDIT LOCAL	Obligations agences souveraines	2,78%
KREDIT FUER WIEDERAUFBAU 0...	Obligations agences souveraines	2,22%
KREDIT FUER WIEDERAUFBAU	Obligations agences souveraines	2,10%
EFSF 0.000% 15/10/2025	Obligations agences souveraines	1,99%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Obligations agences souveraines	1,99%
LAND NORDRHEIN WESTFALEN	Obligations agences souveraines	1,96%
EFSF 0.000% 13/10/2027	Obligations agences souveraines	1,92%
Poids des 10 principales lignes		43,80%

## Principaux mouvements

Libellé	Opération
EURO-BOBL FUTURE DEC22 XEUR 20221208 EXPO	Achat
EURO-BOBL FUTURE DEC22 XEUR 20221208 CASH EXPO	Achat
EURO-BOBL FUTURE DEC22 XEUR 20221208 EXPO	Vente
EURO-BOBL FUTURE DEC22 XEUR 20221208 CASH EXPO	Vente

## Répartition géographique

	Fonds	Indice
Allemagne	30,76%	19,35%
Supra National	24,94%	4,39%
France	18,25%	21,67%
Luxembourg	8,40%	1,74%
Canada	5,22%	1,28%
Pays-Bas	5,16%	5,00%
Finlande	1,59%	1,54%
Autriche	1,43%	2,55%
Danemark	1,01%	0,46%
Norvège	0,59%	0,72%
Autres	0,93%	41,31%
Liquidités	1,72%	0,00%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Obligations agences souveraines	88,33%	14,91%
Autres	11,65%	3,16%
Obligations souveraines	0,02%	51,57%
Obligations titrisées	0,00%	7,60%
Services publics	0,00%	1,69%
Industrie	0,00%	10,89%
Finance	0,00%	10,18%

## 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: 3, avenue Hoche 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.

© 2022 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 30/09/2022. Note Sustainability à la date du 31/08/2022.