

# Single Manager Fund : ABN AMRO Insight Euro Aggregate Bonds

## un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations EUR Diversifiées

Note Morningstar de durabilité :

### Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 90,62
► Actif net	EUR 84 M
► Code ISIN	LU2054453746
► Duration	3,69
► Rating moyen du fonds	A+
► YTM moyen	1,86
► Nombre de valeurs en portefeuille	256
► Classification SFDR	Art. 6 – produit d’investissement

### Profil du fonds

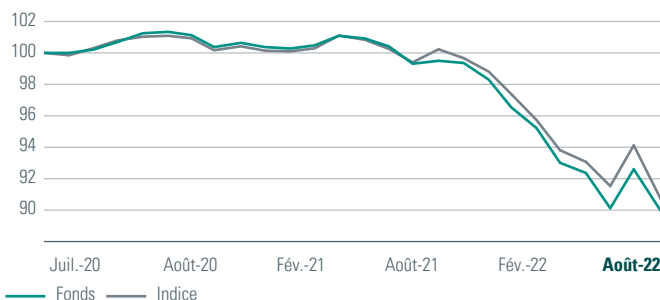
► Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence quotidienne totale et d'un contrôle des risques du fonds.

► ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné Insight Investment Management, une filiale de BNY Mellon Asset Management, pour gérer un mandat d'obligations aggregate européennes.



► ABN AMRO Insight Euro Aggregate Bonds vise à augmenter la valeur de ses actifs à moyen terme en sélectionnant des obligations aggregate au sein d'un univers composé d'obligations marchés développés et de quelques obligations marchés émergents.

### Performances\*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-2,83%	-3,60%	0,77%
3 mois	-2,57%	-2,51%	-0,06%
YTD	-9,44%	-8,97%	-0,47%
1 an	-10,84%	-10,02%	-0,82%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	-9,38%	-8,82%	-0,56%
2021	-1,95%	-1,40%	-0,55%
2020	-	-	-
2019	-	-	-
2018	-	-	-
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 F
Date de création	09/07/2020
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 Years Index
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,40%
Frais estimés courants	0,5%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5 000
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	ABIEABF LX

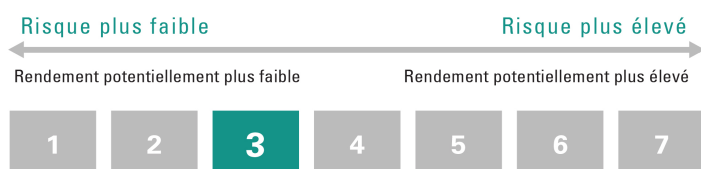
### Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	4,38%	-	4,83%	-
Tracking error	1,47%	-	-	-
Ratio de Sharpe	-2,34	-	-1,95	-

**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

Dans la zone euro, l'indice Bloomberg Euro Aggregate a fini le trimestre en hausse de 30 pnb.

Le fonds a été distancé par son indice de référence au cours du trimestre.

La stratégie de crédit a le plus pesé sur la performance. Nous avons renforcé nos positions sur le risque de crédit car les valorisations du marché ont atteint des niveaux extrêmes. Les secteurs qui ont freiné la performance ont été les banques, l'assurance et les biens de consommation cyclique qui étaient surpondérés. La sélection de pays a également été négative, nos expositions sur les marchés émergents (Roumanie, Indonésie et Mexique) ayant pesé sur la performance en raison des craintes suscitées par l'appréciation du dollar et le ralentissement de la croissance. La durée et la courbe des taux ont également pesé. Nous nous sommes positionnés en vue d'un aplatissement des courbes en Europe. La sélection de titres a dopé la performance, grâce à notre sous-pondération de Fastighets, Aroundtown et Unibail (des sociétés immobilières).

En ce début de second semestre, le gérant reste surpondéré dans le risque de crédit par rapport à l'indice de référence. Cette surpondération est principalement exprimée en investissant dans des titres senior des banques et des dettes subordonnées des sociétés d'assurance. Le gérant sous-pondère en revanche la durée dans les secteurs des médias, de la santé, des produits de base et des biens d'équipement. En termes de durée, nous avons pris des positions courtes sur les titres allemands à 5 ans et restons positionnés en vue d'un aplatissement des courbes en Europe.

## Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	19,90%	25,12%
AA	22,37%	26,67%
A	13,82%	11,65%
BBB	26,61%	25,03%
Inférieur à BBB	14,39%	11,53%
Liquidités	2,92%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC)	Obligations souveraines	3,42%
IRELAND (REPUBLIC OF) 0.000...	Obligations souveraines	3,16%
BNY MELLON GLOBAL SHORT DAT...	Autres	3,11%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC O...	Autres	2,99%
FRANCE (REPUBLIC OF)	Obligations souveraines	2,92%
MEXICO 5.7500% MBONO MAR ...	Obligations souveraines	2,71%
EURO-BTP FUTURE SEP22 XEU...	Autres	2,62%
ITALY (REPUBLIC OF)	Obligations souveraines	2,58%
FRANCE (REPUBLIC OF)	Obligations souveraines	2,38%
SPAIN (KINGDOM OF) 0.700% 3...	Obligations souveraines	2,20%
Poids des 10 principales lignes		28,07%

## Principaux mouvements

Libellé	Opération
EURO-BOBL FUTURE SEP22 XEUR 20220908 EXPO	Achat
EURO-BOBL FUTURE SEP22 XEUR 20220908 CASH EXPO	Achat
EURO-BOBL FUTURE SEP22 XEUR 20220908 EXPO	Vente
EURO-BOBL FUTURE SEP22 XEUR 20220908 CASH EXPO	Vente

## Répartition géographique

	Fonds	Indice
Allemagne	17,75%	19,30%
France	17,40%	21,67%
Italie	7,65%	13,54%
Etats-Unis	6,86%	3,78%
Espagne	5,83%	10,13%
Irlande	5,59%	1,34%
Royaume-Uni	4,97%	2,08%
Pays-Bas	4,29%	5,07%
Belgique	4,11%	3,18%
International	4,10%	0,09%
Autres	18,53%	19,82%
Liquidités	2,92%	0,00%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Obligations souveraines	39,97%	51,79%
Finance	23,79%	10,20%
Autres	14,09%	2,59%
Industrie	9,37%	11,08%
Obligations agences souveraines	7,62%	15,23%
Obligations titrisées	3,69%	7,44%
Services publics	1,47%	1,66%

## 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 31/07/2022. Note Sustainability à la date du 30/06/2022.