

# Single Manager Fund : ABN AMRO Schroder Euro Corporate ESG Bonds DH

## un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations Autres

Note Morningstar de durabilité :

### Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 118,128
► Actif net	EUR 3 M
► Code ISIN	LU1733877416
► Duration	0,18
► Rating moyen du fonds	BBB+
► YTM moyen	1,69
► Nombre de valeurs en portefeuille	812
► Classification SFDR	Art. 8 – produit d'investissement ESG

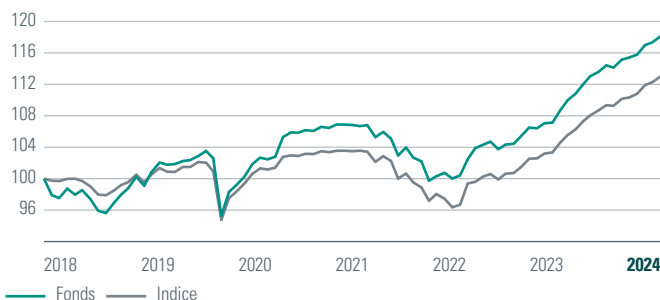
### Profil du fonds

- 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 Schroder Investment Management pour gérer un mandat d'obligations de sociétés investment grade de la zone Euro..



- ABN AMRO Schroder Euro Corporate Sustainable Bonds vise à augmenter une appréciation du capital à moyen terme avec un portefeuille diversifié et activement géré d'obligations d'entreprises libellées en euro, sans aucune restriction spécifique en matière d'écart de suivi. Le compartiment utilise une sélection de titres respectant les critères de responsabilité environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le portefeuille est composé d'émetteurs qui sont soit des leaders dans les bonnes pratiques ESG, soit attractifs en raison de leur progression sur les questions ESG.

### Performances\*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,65%	0,65%	-0,01%
3 mois	2,01%	1,98%	0,03%
YTD	7,43%	7,09%	0,34%
1 an	7,43%	7,09%	0,34%
3 ans	11,48%	9,87%	1,61%
5 ans	14,80%	10,67%	4,13%
10 ans	-	-	-
Depuis création	18,13%	13,10%	5,03%
2024	7,43%	7,09%	0,34%
2023	5,82%	5,94%	-0,12%
2022	-1,94%	-3,17%	1,22%
2021	0,06%	-0,10%	0,16%
2020	2,91%	0,83%	2,09%

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

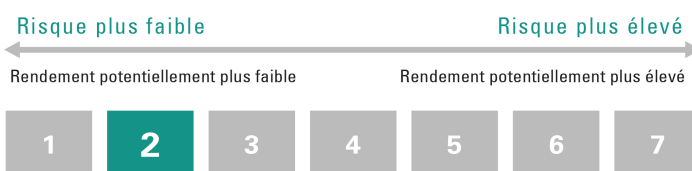
### Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe D H F
Date de création	10/04/2018
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	ICE BofAML Duration Hedged Euro Corporate
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,40%
Frais estimés courants	0,53%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	AAMSECF LX

### Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	1,51%	3,23%	1,43%	3,15%
Tracking error	0,39%	1,24%	-	-
Ratio de Sharpe	2,30	0,37	2,19	0,22

**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 marchés à revenu fixe ont connu une volatilité considérable au cours du dernier trimestre 2024, principalement en raison des tensions géopolitiques, des décisions des banques centrales et des taux d'inflation fluctuants. La période a notamment été marquée par des ventes importantes sur les principaux marchés obligataires d'État, divers facteurs appuyant le sentiment des investisseurs à travers le monde. Sur le plan du crédit, les obligations à haut rendement ont surperformé leurs homologues de qualité investissement-grade, soutenues par les attentes de politiques favorables aux entreprises sous l'administration Trump. Les spreads des obligations à haut rendement américaines se sont resserrés à des niveaux historiquement bas en raison d'une forte demande. Les spreads des obligations à haut rendement européennes se sont également resserrés au cours du trimestre, malgré les pressions politiques et les défis économiques. Le portefeuille a généré des rendements positifs au cours du trimestre et a surperformé l'indice de référence. La sélection de titres dans les secteurs des services publics en euros et de la banque senior de la santé a contribué positivement à la performance. Les allocations surpondérées dans le secteur de l'assurance subordonnée en EUR ont aussi contribué positivement, tout comme l'allocation hors indice aux services publics et médias en GBP. Toutefois, l'exposition fortement sous-pondérée à l'énergie, motivée par des exclusions strictes sur les combustibles fossiles, et les allocations hors indice aux obligations souveraines, y compris les émissions vertes, ont eu un impact négatif sur les rendements relatifs. Nous avons augmenté notre exposition aux obligations à haut rendement et aux obligations notées BBB. Au niveau sectoriel, nous avons augmenté l'allocation à l'immobilier, aux services publics et à la technologie, et réduit notre exposition aux États et aux entités liées au gouvernement. Les ajouts les plus importants incluent une société danoise de transport et de logistique bien établie et une société multinationale écossaise de solutions d'ingénierie.

## Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	8,75%	0,26%
AA	1,85%	5,92%
A	21,06%	40,92%
BBB	54,74%	52,11%
Inférieur à BBB	11,27%	0,72%
Liquidités	2,33%	0,08%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ...	Obligations souveraines	2,72%
GERMANY GOVT BOBL '29 2.5	Obligations souveraines	2,05%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ...	Obligations souveraines	2,00%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ...	Obligations souveraines	1,10%
BUNDESobligation 0.01% 10...	Obligations souveraines	0,79%
WEIR GROUP PLC 6.875% 14/06...	Industrie	0,73%
BMW INTL INVESTMENT BV 3.12...	Industrie	0,41%
ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.69...	Finance	0,40%
BOOKING HOLDINGS INC 3.875%...	Autres	0,40%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1%...	Finance	0,39%
Poids des 10 principales lignes		10,98%

## Principaux mouvements

Libellé	Opération
EUROPEAN ECONOMIC COMMUNITY 0.400% 04/02/2037	Vente
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.8% 15 AUG 2053	Vente
APPLE INC	Achat
CITYCON TREASURY BV 5% 11 MAR 2030	Achat

## Répartition géographique

	Fonds	Indice
Allemagne	18,24%	11,42%
France	11,61%	22,60%
Etats-Unis	10,49%	15,58%
Royaume-Uni	10,19%	6,79%
Espagne	6,71%	7,12%
Pays-Bas	6,71%	7,17%
Italie	5,45%	5,49%
Suède	2,85%	3,32%
Luxembourg	2,39%	2,17%
Autriche	2,16%	1,15%
Autres	20,88%	17,11%
Liquidités	2,33%	0,08%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	40,19%	44,38%
Industrie	34,10%	39,49%
Autres	9,48%	6,72%
Obligations souveraines	8,66%	0,00%
Services publics	7,39%	5,32%
Obligations agences souveraines	0,18%	4,09%
Obligations titrisées	0,00%	0,01%

## 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 30/11/2024. Note Sustainability à la date du 31/10/2024.