

# Single Manager Fund : ABN AMRO Candriam Euro Sustainable Short Term Bonds

## un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations EUR Très Court Terme

★★★★

Note Morningstar de durabilité :

### Informations clés

|                                     |                                       |
|-------------------------------------|---------------------------------------|
| ► Valeur liquidative                | EUR 99,193                            |
| ► Actif net                         | EUR 71 M                              |
| ► Code ISIN                         | LU1670613113                          |
| ► Duration                          | 0,01                                  |
| ► Rating moyen du fonds             | A-                                    |
| ► YTM moyen                         | 1,50                                  |
| ► Nombre de valeurs en portefeuille | 56                                    |
| ► Classification SFDR               | Art, 8 – produit d'investissement ESG |

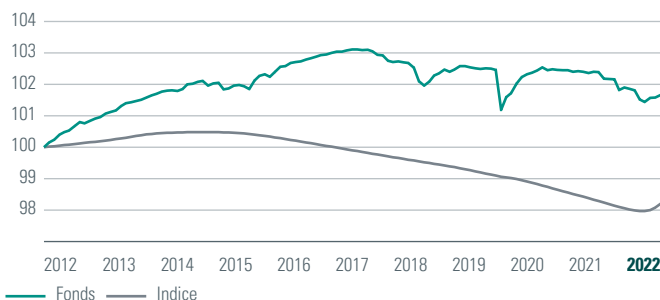
### Profil du fonds

- 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 Candriam France pour gérer un mandat investissant principalement dans des obligations à court terme de toute notation de sociétés de la zone Euro.



- Le compartiment vise à offrir une croissance du capital à court terme avec un portefeuille diversifié et géré activement d'obligations durables à court terme, sans aucune restriction spécifique en matière d'écart de suivi. Le compartiment sélectionnera des titres respectant les critères de responsabilité Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG). Le portefeuille sera composé soit d'émetteurs de premier plan pour leurs pratiques ESG exemplaires soit d'émetteurs attractifs au vu de leurs progrès dans les domaines ESG.

### Performances\*



|                 | Fonds  | Indice | Ecart  |
|-----------------|--------|--------|--------|
| 1 mois          | 0,08%  | 0,12%  | -0,04% |
| 3 mois          | 0,22%  | 0,24%  | -0,02% |
| YTD             | -0,50% | 0,01%  | -0,51% |
| 1 an            | -0,71% | -0,09% | -0,62% |
| 3 ans           | -0,82% | -1,04% | 0,21%  |
| 5 ans           | -1,41% | -1,70% | 0,30%  |
| 10 ans          | 1,66%  | -1,80% | 3,46%  |
| Depuis création | 16,97% | 12,48% | 4,49%  |
| 2021            | -0,28% | -0,55% | 0,28%  |
| 2020            | -0,06% | -0,43% | 0,37%  |
| 2019            | 0,54%  | -0,36% | 0,90%  |
| 2018            | -1,09% | -0,33% | -0,77% |
| 2017            | 0,35%  | -0,33% | 0,68%  |

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

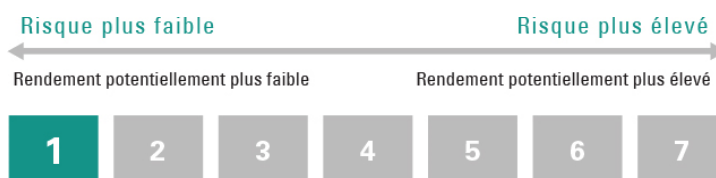
### Caractéristiques principales

|                         |                               |
|-------------------------|-------------------------------|
| Catégorie d'actions     | Classe I                      |
| Date de création        | 25/07/2006                    |
| Nature juridique        | SICAV de droit Luxembourgeois |
| Affectation des revenus | Capitalisation                |
| Indice                  | Euribor 3 Mois                |
| Devise                  | EUR                           |
| Valorisation            | Quotidienne                   |
| Dépositaire             | State Street Bank Luxembourg  |
| Valorisateur            | State Street Bank Luxembourg  |
| Frais de gestion max    | 0,20%                         |
| Frais estimés courants  | 0,24%                         |
| Frais d'entrée max      | 0,00%                         |
| Frais de sortie max     | 0,00%                         |
| Investissement minimal  | EUR 1 Million                 |
| Souscription / Rachat   | 10h00 CET                     |
| Code Bloomberg          | ACESBIE LX                    |

### Ratios de risque

|                 | Fonds |       | Indice |       |
|-----------------|-------|-------|--------|-------|
|                 | 1 an  | 3 ans | 1 an   | 3 ans |
| Volatilité      | 0,33% | 0,86% | 0,09%  | 0,12% |
| Tracking error  | 0,31% | 0,85% | -      | -     |
| Ratio de Sharpe | -1,32 | 0,15  | 1,98   | 0,46  |

**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

Au troisième trimestre, les marchés ont beaucoup attendu des banques centrales, qui n'ont pas donné suite à leurs attentes d'assouplissement. La BCE doit faire à un taux d'inflation à deux chiffres sans précédent, et la Fed à une inflation supérieure au taux cible, dans un contexte de marché du travail obstinément tendu où des hausses de salaires risqueraient d'alimenter les pressions inflationnistes. Les banques centrales du monde entier ont accéléré le rythme de hausses des taux et concentré les hausses dans l'espoir d'atteindre leur taux neutre le plus vite possible. La Fed a admis que la croissance sera inférieure à la tendance pendant un moment, que les taux augmenteront encore de 1,25 % d'ici la fin de l'année et qu'ils resteront élevés pendant un certain temps. La tâche de la BCE est plus ardue, car l'Europe est confrontée à une crise énergétique de plus en plus préoccupante et - même si des réserves ont été constituées plus tôt que prévu - la région se prépare à un hiver difficile.

Les marchés de taux sont donc restés très volatils, et les taux courts ont augmenté régulièrement, l'Euribor 3 mois et l'Euribor 12 mois terminant la période respectivement à 1,17 % (+136 pb) et 2,56 % (+152 pb). Les résultats des entreprises ont été scrutés à la loupe, les investisseurs craignant une érosion des marges et une baisse des bénéfices. Malgré des prévisions majoritairement positives et des résultats supérieurs aux attentes, les marchés sont restés prudents quant aux perspectives du prochain trimestre et à la manière dont les entreprises géreront les hausses continues des coûts et les perturbations des chaînes d'approvisionnement.

Nous surveillons de près l'impact économique de la guerre en Ukraine, l'évolution des sanctions contre la Russie, les pressions inflationnistes (en particulier, l'évolution des prix de l'énergie) et l'évolution des politiques monétaires des principales banques centrales. Ces thèmes seront probablement les principaux sujets d'intérêt des marchés financiers d'ici la fin de l'année, et l'incertitude les entourant engendrera probablement de la volatilité, car les réactions vives et bidirectionnelles du marché sont motivées par des flux d'informations progressifs. Nous sommes donc très attentifs au risque de baisse et privilégions les actifs de qualité liquides tout en sélectionnant soigneusement nos investissements. Nous nous appuyons sur notre rigoureuse analyse ascendante interne et préférons les sociétés bénéficiant de notations élevées et d'un faible effet de levier.

## Répartition par rating

|                 | Fonds  |
|-----------------|--------|
| AA              | 3,27%  |
| A               | 54,98% |
| BBB             | 19,26% |
| Inférieur à BBB | 7,50%  |
| Liquidités      | 14,99% |

## Principales positions

| Libellé                         | Secteur                         | %      |
|---------------------------------|---------------------------------|--------|
| LA BANQUE POSTALE 2.75 19/1...  | Obligations agences souveraines | 5,50%  |
| BANK OF AMERICA CORP 1% 2...    | Autres                          | 4,94%  |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC 1%...  | Autres                          | 4,70%  |
| CREDIT AGRICOLE LONDON 1% 0...  | Obligations titrisées           | 4,25%  |
| MASTERCARD INC 1.1 01/12/2022   | Industrie                       | 3,98%  |
| BMW FIN E3R+0.6% 02-10-23       | Autres                          | 3,97%  |
| MERCEDES BENZ INT FINCE 1% ...  | Autres                          | 3,68%  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1%...  | Autres                          | 3,27%  |
| KELLOGG CO                      | Industrie                       | 3,00%  |
| APPLE INC 1% 10/11/2022         | Industrie                       | 2,99%  |
| Poids des 10 principales lignes |                                 | 40,29% |

## Répartition géographique

|             | Fonds  |
|-------------|--------|
| Etats-Unis  | 22,69% |
| France      | 19,12% |
| Allemagne   | 11,49% |
| Pays-Bas    | 6,80%  |
| Royaume-Uni | 6,51%  |
| Canada      | 5,27%  |
| Suisse      | 3,98%  |
| Espagne     | 3,27%  |
| Australie   | 2,84%  |
| Italie      | 1,90%  |
| Suède       | 0,28%  |
| Autres      | 0,86%  |
| Liquidités  | 14,99% |

## Principaux mouvements

| Libellé                                       | Opération |
|---|-----------|
| LA BANQUE POSTALE 2.75 19/11/2022             | Achat     |
| ALLIANZ FINANCE BV 5.625% 17-OCT-2022         | Vente     |
| EURO-SCHATZ FUT DEC22 XEUR 20221208 EXPO      | Vente     |
| EURO-SCHATZ FUT DEC22 XEUR 20221208 CASH EXPO | Vente     |

## 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 influer 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.