

Single Manager Fund : ABN AMRO Insight Euro ESG Corporate Bonds

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations EUR Emprunts Privés

★★★★

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 105,763
► Actif net	EUR 497 M
► Code ISIN	LU1329508904
► Duration	4,56
► Rating moyen du fonds	BBB+
► YTM moyen	4,19
► Nombre de valeurs en portefeuille	339
► Classification SFDR	Art. 8 – produit d'investissement ESG

Profil du fonds

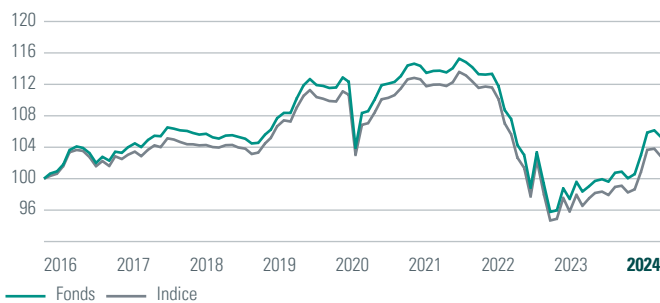
► Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence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

► ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné Insight Investment Management, une filiale de BNY Mellon Asset Management, pour gérer un fonds d'obligations de sociétés de la zone Euro.



► Le compartiment cherche à fournir une appréciation du capital à moyen terme avec un portefeuille diversifié et géré activement d'obligations d'entreprises durables libellées en euros, 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	-0,74%	-0,88%	0,14%
3 mois	2,25%	1,96%	0,29%
YTD	-0,48%	-0,75%	0,27%
1 an	7,12%	6,58%	0,53%
3 ans	-7,14%	-7,94%	0,80%
5 ans	-0,83%	-2,19%	1,37%
10 ans	-	-	-
Depuis création	5,76%	3,27%	2,49%
2023	8,67%	8,19%	0,48%
2022	-14,04%	-14,14%	0,10%
2021	-1,13%	-1,08%	-0,05%
2020	2,72%	2,73%	-0,01%
2019	6,73%	6,29%	0,44%

* 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 F
Date de création	21/03/2016
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,40%
Frais estimés courants	0,48%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	ABNIECF LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	3,94%	6,45%	4,01%	6,47%
Tracking error	0,51%	0,59%	-	-
Ratio de Sharpe	0,85	-0,56	0,70	-0,60

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.

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé



Commentaire trimestriel

Dans la zone euro, l'indice Bloomberg Euro Agg Corporate Investment Grade s'est resserré de 15 points de base au cours du trimestre. Le fonds a surperformé son indice de référence (Bloomberg Euro Aggregate Corporate Bond Index) sur le trimestre. Nous avons maintenu une légère surpondération du risque de crédit au quatrième trimestre, décision qui a contribué à la performance, car les spreads du segment IG en EUR se sont resserrés en fin d'année. En effet, les chiffres de l'inflation, meilleurs que prévu, les espoirs d'un atterrissage en douceur de l'économie et les propos moins stricts des banques centrales ont soutenu le sentiment de risque et déclenché une vague de hausses dans diverses classes d'actifs. Notre positionnement sectoriel est resté inchangé au cours du trimestre. Nous avons maintenu notre surpondération des banques, des services aux collectivités et de l'immobilier. Concernant les positions sur les taux, le fonds avait initialement une position neutre sur la durée. Il a pris une position longue en bons du Trésor américain fin octobre, lorsque les rendements à 10 ans ont atteint 5 %. Nous avons pris nos bénéfices sur la position longue sur la durée début novembre. Après la forte remontée des rendements des obligations d'État au cours du trimestre, nous avons repris une position courte sur la durée du Bund à 2 ans le 21 décembre. Le fonds reste positionné en vue de la pentification des courbes des obligations d'État européennes avec une stratégie de pentification 10-30 ans sur l'Allemagne. Il reste légèrement surpondéré sur le risque de crédit par rapport à l'indice en raison d'un niveau de cycle et de valorisation positif. Le marché primaire devrait être assez actif en début d'année, avec sans doute quelques positions à risque et de nouvelles émissions à des prix attractifs. D'un point de vue sectoriel, nous continuons de surpondérer les banques de premier rang et de niveau 2, portées par des valorisations attrayantes et des fondamentaux solides. Nous continuons également de surpondérer l'immobilier, quoique de manière sélective, en préférant les titres et les sous-secteurs de haute qualité où nous constatons une dynamique de demande et d'offre plus favorable, notamment la logistique et le résidentiel. Étant donné que la prochaine phase du cycle devrait se caractériser par une croissance moindre et des marges plus faibles, nous préférons actuellement également les secteurs plus défensifs et non cycliques, notamment les services aux collectivités, et restons sous-pondérés sur les secteurs plus cycliques tels que les produits de base et l'énergie. Le fonds a actuellement une position de durée courte par rapport à l'indice de référence, en raison de l'ampleur de la remontée des rendements des obligations d'État à la fin de l'année dernière.

Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	0,00%	0,30%
AA	5,15%	7,90%
A	26,33%	40,02%
BBB	61,49%	51,65%
Inférieur à BBB	7,41%	0,13%
Liquidités	-0,39%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
EURO-SCHATZ FUT MAR14 XEU...	Autres	12,60%
EURO-BOBL FUTURE MAR14 XEU...	Autres	9,90%
BNP PARIBAS CARDIF 1% 29 ...	Finance	1,33%
STELLANTIS NV 4.25% 16 JU...	Industrie	1,11%
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03...	Industrie	0,91%
NATIONAL BANK GREECE SA 1% ...	Finance	0,90%
TELEFONICA EUROPE BV 1% 3...	Industrie	0,86%
RAIFFEISEN BANK INTL 0.375%...	Finance	0,82%
PROLOGIS EURO FINANCE 4.625...	Finance	0,82%
KUTXABANK SA 1% 15 JUN 2027	Finance	0,81%
Poids des 10 principales lignes		30,07%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
EURO-BOBL FUTURE MAR14 XEUR 20140306 EXPO CASH	Achat
EURO-BOBL FUTURE MAR14 XEUR 20140306 EXPO	Achat
EURO-BUND FUTURE MAR14 XEUR 20140306 EXPO CASH	Vente
EURO-BUND FUTURE MAR14 XEUR 20140306 EXPO	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	22,26%	21,33%
Espagne	12,03%	6,37%
Etats-Unis	11,03%	16,15%
Allemagne	10,53%	13,51%
Royaume-Uni	8,99%	7,58%
Pays-Bas	8,04%	8,01%
Italie	7,41%	5,11%
Irlande	3,65%	1,55%
Luxembourg	2,12%	1,87%
Belgique	1,89%	1,82%
Autres	12,43%	16,70%
Liquidités	-0,39%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	50,97%	43,27%
Industrie	35,50%	48,57%
Services publics	10,10%	8,01%
Autres	2,51%	0,13%
Obligations agences souveraines	0,92%	0,02%

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.