

Single Manager Fund : ABN AMRO Schroder Euro Corporate ESG Bonds

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations EUR Emprunts Privés

★★★★

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 117,428
► Actif net	EUR 700 M
► Code ISIN	LU1329508490
► Duration	4,32
► Rating moyen du fonds	BBB
► YTM moyen	4,08
► Nombre de valeurs en portefeuille	688
► Classification SFDR	Art. 8 – produit d'investissement ESG

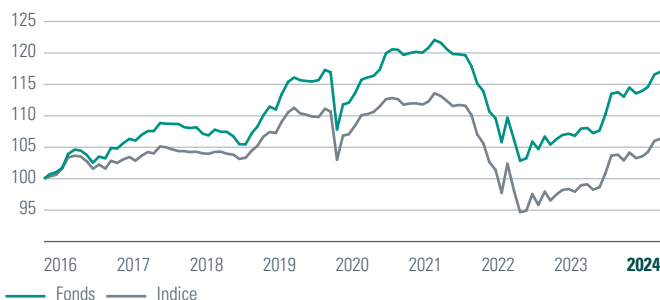
Profil du fonds

- 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	0,37%	0,30%	0,07%
3 mois	2,65%	2,69%	-0,04%
YTD	3,08%	2,57%	0,51%
1 an	8,27%	7,30%	0,98%
3 ans	-3,80%	-6,01%	2,21%
5 ans	0,78%	-4,44%	5,22%
10 ans	-	-	-
Depuis création	17,43%	6,72%	10,71%
2023	8,41%	8,19%	0,22%
2022	-12,49%	-14,14%	1,65%
2021	-0,77%	-1,08%	0,31%
2020	4,22%	2,73%	1,50%
2019	9,70%	6,29%	3,41%

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

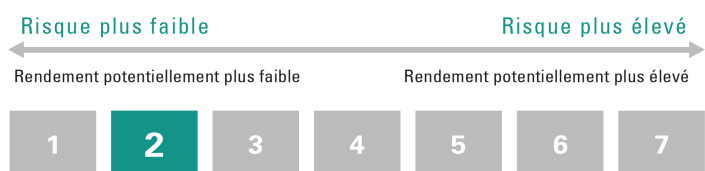
Caractéristiques principales

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	AAMMSEF LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	3,50%	5,87%	3,61%	6,60%
Tracking error	0,35%	1,08%	-	-
Ratio de Sharpe	1,19	-0,55	0,88	-0,61

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 spreads européens Investment Grade (IG) se sont resserrés pendant la plus grande partie du trimestre avant de se creuser fortement à l'annonce des élections législatives anticipées en France.

Le fonds a enregistré des rendements positifs au cours du trimestre et il a réalisé une performance supérieure à celle de l'indice de référence. La sélection de titres dans le secteur bancaire européen de premier rang, les services financiers majeurs et les télécommunications a contribué positivement aux rendements. Notre exposition hors indice aux services financiers en GBP a également été bénéfique. À l'inverse, l'exposition aux services européens, à l'automobile et aux services publics a légèrement contrebalancé le rendement positif.

Au cours du trimestre, le fonds a renforcé son exposition aux biens de consommation, à l'industrie de base et à l'automobile tout en réduisant son exposition aux télécommunications, au secteur bancaire et à l'immobilier. En termes d'activité, l'acquisition la plus importante a été celle d'une société pharmaceutique mondiale à forte intensité de recherche. L'entreprise se classe parmi les meilleures en ce qui concerne sa politique sur le développement durable sur la base d'évaluations internes et d'outils exclusifs. Un autre ajout notable concerne une société européenne de services financiers qui s'est fixé des objectifs précis pour réduire ses émissions d'ici 2030.

Malgré l'effervescence bruit politique, il est peu probable que le résultat des élections affecte considérablement la politique monétaire. Le cycle d'assouplissement de la BCE se poursuit en raison des progrès désinflationnistes. Cela soutient les actifs obligataires européens. La demande des investisseurs pour le crédit d'entreprise reste forte, mais bénéficie de la compression des spreads

Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	0,56%	0,41%
AA	2,13%	7,59%
A	26,18%	40,19%
BBB	60,83%	51,62%
Inférieur à BBB	10,23%	0,19%
Liquidités	0,07%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ...	Obligations souveraines	0,56%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1%...	Finance	0,55%
BMW INTL INVESTMENT BV 3.12...	Industrie	0,55%
ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.69...	Finance	0,54%
MSD NETHERLANDS CAPITAL 3.7...	Industrie	0,49%
INTESA 5.000% 08/03/2027	Finance	0,49%
AAREAL BANK AG 5.875% 29 ...	Finance	0,48%
KONINKLIJKE KPN NV 1% 31 ...	Industrie	0,47%
GRENKE FINANCE PLC 7.875% ...	Finance	0,46%
BANCO SANTANDER SA 1% 22 ...	Finance	0,46%
Poids des 10 principales lignes		5,04%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
EURO-BUND FUTURE SEP14 XEUR 20140908 EXPO	Vente
EURO-BUND FUTURE SEP14 XEUR 20140908 CASH EXPO	Vente
BMW INTL INVESTMENT BV 3.125% 27 AUG 2030	Achat
EDENRED SE 3.625% 05/08/2032	Achat

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	12,95%	20,24%
Royaume-Uni	12,29%	7,80%
Allemagne	12,02%	13,07%
Etats-Unis	11,53%	16,69%
Espagne	8,63%	6,41%
Pays-Bas	6,84%	7,69%
Italie	6,05%	5,39%
Suède	3,09%	2,97%
Luxembourg	2,32%	1,83%
Belgique	2,31%	1,99%
Autres	21,89%	15,93%
Liquidités	0,07%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	48,44%	42,55%
Industrie	39,51%	49,47%
Services publics	8,10%	7,82%
Autres	3,31%	0,14%
Obligations souveraines	0,56%	0,00%
Obligations agences souveraines	0,09%	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 31/07/2024. Note Sustainability à la date du 30/06/2024.