Fund of Mandates : AAF FoM Euro Corporate Bonds DH

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations Autres

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

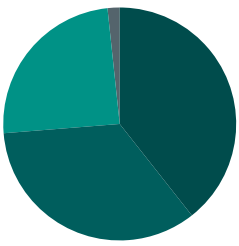
Valeur liquidative	EUR 108,863
Actif net	EUR 1 M
Code ISIN	LU1733877689
Duration	0,54
Rating moyen du fonds	BBB+
YTM moyen	1,66
Nombre de valeurs en portefeuille	1100
Classification SFDR	Art, 8 – produit d'investissement ESG

Profil du fonds

Le Fonds vise à accroître la valeur de son actif à moyen terme en investissant principalement dans des obligations d'entreprises de qualité investment grade libellées en euros et dans d'autres titres à taux fixes et variables. Les investissements dans ces actifs ne seront soumis à aucune contrainte de notation.
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.

AAF FoM Euro Corporate Bonds investit habituellement dans des obligations d'entreprise émis dans la zone euro.
Le Fonds de Mandats donne accès à l'expertise de plusieurs gérants externes sélectionnés par notre équipe de recherche et de sélection. Les gérants d'ABN AMRO Investment Solutions gèrent activement l'allocation entre les différents gérants externes et peuvent mettre l'accent sur des styles d'investissement spécifiques en fonction des conditions de marché.

Allocation par gérant



Schroders	39,37%
Insight	34,36%
Kempen	24,59%
Liquidités	1,68%

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,86%	0,94%	-0,08%
3 mois	2,76%	2,61%	0,15%
YTD	1,64%	1,68%	-0,04%
1 an	6,70%	6,67%	0,03%
3 ans	4,89%	4,01%	0,88%
5 ans	10,62%	8,19%	2,43%
10 ans	-	-	-
Depuis création	8,86%	7,38%	1,48%
2023	6,12%	5,94%	0,18%
2022	-2,50%	-3,17%	0,67%
2021	-0,18%	-0,10%	-0,08%
2020	1,37%	0,83%	0,54%
2019	5,81%	4,32%	1,50%

* 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	0,48%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	AAFOMEF LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	1,96%	3,35%	1,81%	3,19%
Tracking error	0,33%	0,89%	-	-
Ratio de Sharpe	1,50	0,10	1,60	0,02

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

1	**2**	3	4	5	6	7

Commentaire trimestriel

Au quatrième trimestre 2023, les marchés des actions et des obligataires se sont inscrit en hausse, à la faveur de la progression enregistrée au cours de ces deux derniers mois, après avoir prolongé leur performance négative en octobre. Le trimestre a été marqué par un changement de discours des banques centrales, qui ont évoqué la fin du cycle de hausses et laissé entrevoir des baisses des taux en 2024. Les trois principales banques centrales ont maintenu leurs taux directeurs inchangés et les marchés ont réagi violemment à ce changement de cap accommodant, en tablant sur plus de 5 baisses des taux l'année prochaine. Dans le même temps, l'inflation aux États-Unis et en Europe a continué de ralentir pour se rapprocher de l'objectif de 2 %. L'économie américaine a globalement bien résisté, stimulée par le boom de la consommation pendant les fêtes de Noël, avec un marché du travail particulièrement dynamique malgré quelques signes de refroidissement sous-jacents. Les indicateurs avancés de la zone euro ont plongé encore davantage en territoire négatif, ce qui augure d'une entrée en récession de l'économie. Les actions américaines ont dès lors surperformé les valeurs européennes, même si elles ont toutes deux terminé le trimestre en hausse. Les actions chinoises ont, quant à elles, terminé à nouveau en baisse en raison de données économiques mitigées et de l'insuffisance des mesures de soutien mises en place par la Banque populaire de Chine. Les rendements des bons du Trésor américain ont perdu une partie des gains engrangés en 2023, chutant considérablement par rapport aux niveaux records. Les cours du pétrole ont fortement baissé par rapport au pic de fin septembre, malgré le conflit entre Israël et le Hamas et les tensions qui s'en sont ensuivies au Moyen-Orient, lesquels ont donné lieu à quelques envolées épisodiques.
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds a enregistré une performance supérieure à celle de l'indice iBoxx Euro Corporate Bond. Les mandats Schroder, Kempen et Insight ont surperformé l'ensemble du marché.
À la fin du trimestre, l'allocation du portefeuille aux mandats Schroder, Kempen et Insight s'établissait respectivement à 40 %, 30 % et 30 %.

Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	1,34%	0,35%
AA	4,83%	8,87%
A	29,14%	39,73%
BBB	56,47%	50,43%
Inférieur à BBB	6,39%	0,45%
Liquidités	1,82%	0,17%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
BANQUE FED CRED MUTUEL 4.12...	Finance	0,50%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ...	Obligations souveraines	0,48%
NATIONAL BANK GREECE SA 1% ...	Finance	0,46%
BNP PARIBAS CARDIF 1% 29 ...	Finance	0,46%
STELLANTIS NV 4.25% 16 JU...	Industrie	0,44%
PROLOGIS EURO FINANCE 4.625...	Finance	0,42%
ASTRAZENECA PLC 3.750% 03/0...	Industrie	0,40%
MBANK SA 1% 11 SEP 2027	Finance	0,40%
BMW US CAPITAL LLC 3.375% ...	Industrie	0,37%
CREDIT AGRICOLE SA 4.375% ...	Finance	0,35%
Poids des 10 principales lignes		4,28%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	17,01%	22,00%
Etats-Unis	12,54%	14,51%
Allemagne	10,89%	13,88%
Royaume-Uni	9,28%	6,72%
Pays-Bas	8,35%	8,32%
Espagne	8,35%	5,92%
Italie	6,12%	5,60%
Irlande	3,08%	1,72%
Belgique	2,63%	2,13%
Luxembourg	2,22%	1,91%
Autres	17,70%	17,00%
Emirats Arabes	0,00%	0,14%
Liquidités	1,82%	0,17%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	48,57%	39,36%
Industrie	35,46%	43,50%
Services publics	8,28%	7,05%
Autres	3,98%	4,82%
Obligations agences souveraines	0,99%	5,07%
Obligations souveraines	0,48%	0,00%
Obligations titrisées	0,41%	0,03%
Liquidités	1,82%	0,17%

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. 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.