

Single Manager Fund : ABN AMRO Candriam Euro ESG 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 103,722
▶ Actif net	EUR 34 M
▶ Code ISIN	LU1670613030
▶ Duration	0,13
▶ Rating moyen du fonds	A-
▶ YTM moyen	3,82
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	43
▶ Classification SFDR	Art, 8 – produit d'investissement ESG

Profil du fonds

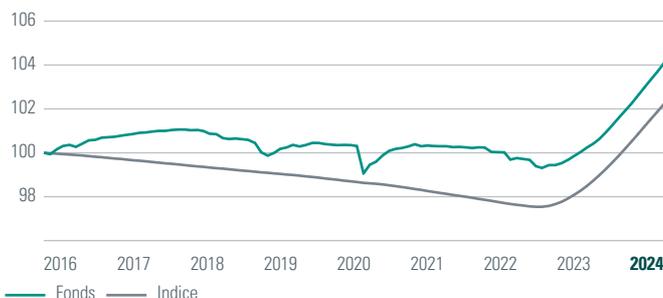
▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence 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	0,35%	0,31%	0,04%
3 mois	1,05%	0,99%	0,06%
YTD	0,72%	0,67%	0,05%
1 an	3,82%	3,78%	0,04%
3 ans	3,75%	4,06%	-0,31%
5 ans	3,89%	3,20%	0,69%
10 ans	-	-	-
Depuis création	4,06%	2,20%	1,86%
2023	3,48%	3,51%	-0,03%
2022	-0,17%	0,33%	-0,51%
2021	-0,27%	-0,55%	0,28%
2020	-0,06%	-0,43%	0,37%
2019	0,49%	-0,36%	0,85%

* 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	04/01/2016
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	100,0% EURIBOR3MCAPIBloom
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,25%
Frais estimés courants	0,25%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5 000
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	ACESBF LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	0,15%	0,65%	0,06%	0,56%
Tracking error	0,11%	0,29%	-	-
Ratio de Sharpe	0,70	-0,02	0,97	0,16

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

Les courbes de taux ont continué à se pentifier au début du trimestre, jusqu'à ce que les responsables de la FED déclarent que le resserrement des conditions financières et la forte hausse des rendements réels à long terme avaient fait une grande partie de leur travail. Au cours du trimestre, les données ont montré que la transmission dans l'économie des conditions monétaires restrictives reste marquée des deux côtés de l'Atlantique. Les banques ont continué à resserrer le crédit aux entreprises, les ménages réduisent leurs dépenses discrétionnaires et le marché du travail s'est progressivement détendu. Les banques centrales préféreraient attendre pour que le resserrement des conditions de crédit freine encore l'activité économique et l'inflation. Elles considèrent que même si l'inflation ralentit, il faudra du temps pour atteindre les objectifs. Les investisseurs entendent depuis longtemps que les taux resteraient élevés plus longtemps, et les marchés de capitaux ont fortement augmenté dans le monde développé au cours des derniers mois de 2023, anticipant un assouplissement de la politique monétaire au fil du ralentissement de l'inflation.

Les résultats des entreprises ont révélé une grande dispersion. La moitié environ n'ont pas atteint les prévisions de chiffre d'affaires. Même si la majorité d'entre elles peuvent dégager une meilleure marge opérationnelle, les orientations sont devenues plus prudentes, et les entreprises reconnaissent être préoccupées par leur capacité à défendre leurs marges.

Les marchés de taux sont restés très volatils durant le trimestre et l'Euribor 3 mois et l'Euribor 12 mois ont clôturé la période respectivement à 3,91 % et 3,51 %.

Nous surveillons de près l'évolution de l'activité économique, les pressions inflationnistes et les effets variables et retardés des cycles de hausses des taux sans précédent partout dans le monde. Les données économiques et la stabilité financière détermineront probablement la réaction des banques centrales. Des risques continuent de peser sur les chaînes d'approvisionnement mondiales, climatiques et géopolitiques (Ukraine/Russie, Israël/Palestine, risques pour le transport maritime en mer Rouge et autres tensions croissantes). Ces thèmes resteront probablement déterminants sur les marchés de capitaux en 2024, et l'incertitude engendrera sûrement de la volatilité, chaque nouvelle information provoquant de vives réactions, voire des revirements complets, sur les marchés. Nous sommes donc très attentifs au risque de baisse et privilégions les actifs liquides de qualité tout en restant sélectifs dans 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	5,67%
A	51,84%
BBB	13,02%
Liquidités	29,47%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
BANK OF MONTREAL 1% 06 JU...	Autres	4,79%
NATIONAL BANK OF CANADA 1% ...	Autres	4,78%
MERCEDES BENZ INT FINCE 1% ...	Autres	4,76%
ROYAL BANK OF CANADA 1% 1...	Autres	4,76%
BNP PARIBAS 1% 07 JUN 2024	Autres	4,49%
TORONTO DOMINION BANK 1% ...	Autres	4,46%
OKO BANK	Finance	4,39%
LLOYDS BANKING GROUP PLC 1%...	Autres	4,18%
BANK OF NOVA SCOTIA 1% 02...	Autres	4,04%
CANADIAN IMPERIAL BANK 1% ...	Autres	3,57%
Poids des 10 principales lignes		44,23%

Répartition géographique

	Fonds
Canada	27,33%
Royaume-Uni	9,00%
Pays-Bas	7,76%
Allemagne	5,66%
Etats-Unis	5,37%
France	4,78%
Finlande	4,39%
Suisse	2,37%
Danemark	2,08%
Suède	1,79%
Liquidités	29,47%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
KRAFT HEINZ FOODS CO 1% 09 MAY 2025	Vente
PROLOGIS EURO FINANCE 1% 08 FEB 2024	Vente
CRH FINANCE DAC 0.0000001% 16 APR 2024	Achat
BARRY CALLEBAUT SERVICES N V 0.0000001% 20 FEB 2	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 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.