

Single Manager Fund : ABN AMRO Candriam Total Return Global Bonds

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations EUR Diversifiées ★★ ★

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 92,681
► Actif net	EUR 25 M
► Code ISIN	LU1890809566
► Duration	4,33
► Rating moyen du fonds	A
► YTM moyen	3,17
► Nombre de valeurs en portefeuille	172
► Classification SFDR	Art. 6 – produit d'investissement

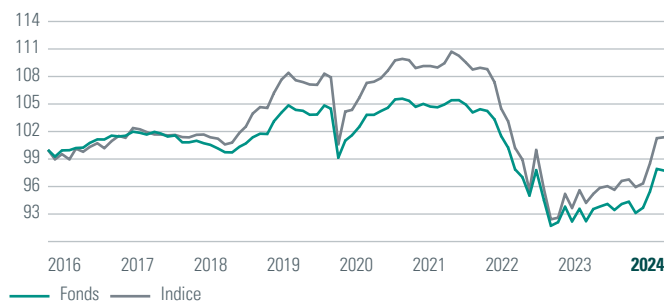
Profil du fonds

- 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 titres de créance d'émetteurs situés dans le monde entier.



- ABN AMRO Candriam Total Return Global Bonds vise à augmenter la valeur de ses actifs à moyen terme en investissant essentiellement dans des obligations de tout secteur économique et de toute zone géographique sans contrainte de notation. Le fonds fait l'objet d'une gestion active qui bénéficie de l'expertise et de la politique d'investissement responsable d'ABN AMRO Investment Solutions.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,19%	0,10%	-0,30%
3 mois	4,31%	5,22%	-0,91%
YTD	-0,19%	0,10%	-0,30%
1 an	4,45%	6,05%	-1,61%
3 ans	-7,23%	-7,65%	0,42%
5 ans	-2,59%	-0,46%	-2,12%
10 ans	-	-	-
Depuis création	-2,44%	0,87%	-3,31%
2023	6,22%	8,13%	-1,91%
2022	-11,56%	-13,92%	2,35%
2021	-1,27%	-1,02%	-0,25%
2020	1,66%	2,65%	-0,98%
2019	4,14%	6,25%	-2,11%

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

Transparence ESG : Le compartiment prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement, mais pas de manière prépondérante, comme indiqué dans la politique investissement durable d'ABN AMRO Investment Solutions*. Les décisions d'investissement prises peuvent donc ne pas être conformes aux critères ESG. Veuillez-vous référer au site web d'ABN AMRO Investment Solutions - <https://www.abnamroinvestmentsolutions.com>
Art. 6 – produit d'investissement (SFDR)

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe I EUR
Date de création	24/10/2016
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	ICE BofAML Euro Corporate
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,45%
Frais estimés courants	0,56%
Frais d'entrée max	0,00%
Frais de sortie max	0,00%
Investissement minimal	EUR 1 Million
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	ABRGBIE LX

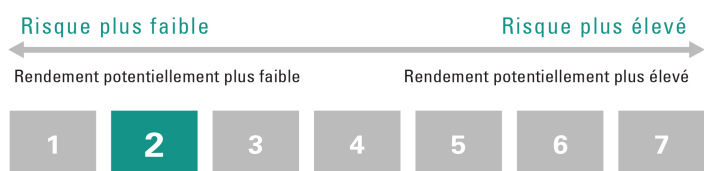
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	4,16%	4,94%	4,10%	6,37%
Tracking error	0,93%	1,90%	-	-
Ratio de Sharpe	0,21	-0,72	0,60	-0,58

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

Le marché obligataire Euro Aggregate a terminé l'année sur une très bonne note, les rendements obligataires européens, après un pic début octobre, ayant ensuite considérablement diminué. Les faibles données de croissance de la zone euro, la baisse de l'inflation plus forte que prévu et le signal de fin du cycle de resserrement émis par les banques centrales de la zone euro et des États-Unis ont soutenu la baisse.

En effet, après une croissance négative au troisième trimestre, l'indice PMI de la zone euro s'est maintenu sous le niveau 50, ce qui révèle la faiblesse de l'environnement de croissance dans la zone euro. De même, le taux d'inflation global est passé de 4,3 % en septembre à 2,4 % en novembre, tandis que les projections des services de la BCE publiées en décembre affichent désormais une baisse de l'inflation à 2,1 % en 2025, voire à 1,9 % en 2026. La BCE a mis fin à son cycle de hausse des taux en septembre et a maintenu ses taux inchangés au quatrième trimestre.

Au cours du trimestre, les rendements allemands à 10 ans ont chuté d'environ 100 points de base, passant de 3 % début octobre à 2 % fin décembre et le crédit a continué de bien se comporter, le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie restant dominant.

Au quatrième trimestre, le Fonds a dépassé les performances de l'indice de référence, principalement grâce à un biais de duration longue, un portage positif et le resserrement des spreads de crédit. Sur le plan stratégique, nous avons clôturé notre position de duration longue et sommes revenus à une sensibilité neutre fin décembre lorsque les rendements allemands à 10 ans sont brièvement descendus sous les 2 %. En ce qui concerne le crédit, nous avons maintenu notre surpondération, surtout fondée sur les titres financiers.

Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	17,17%	0,34%
AA	19,98%	8,86%
A	19,06%	40,16%
BBB	31,87%	49,87%
Inférieur à BBB	10,71%	0,55%
Liquidités	1,21%	0,22%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
EURO-SCHATZ FUT MAR14 XEU...	Autres	5,09%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ...	Obligations souveraines	2,91%
SPAIN (KINGDOM OF)	Obligations souveraines	2,73%
SPAIN (KINGDOM OF) 0.700% 3...	Obligations souveraines	2,53%
AUSTRIA (REPUBLIC OF) 0.900...	Obligations souveraines	2,40%
EURO-BOBL FUTURE MAR14 XEU...	Autres	2,37%
ITALY (REPUBLIC OF)	Obligations souveraines	2,34%
KREDIT FUER WIEDERAUFBAU 0....	Obligations agences souveraines	2,03%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0....	Obligations agences souveraines	1,88%
LANDESBANK NRW 0.250% 16/03...	Autres	1,86%
Poids des 10 principales lignes		26,15%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
BELGIUM KINGDOM 5.5% 28 MAR 2028	Vente
ITALY (REPUBLIC OF)	Vente
EURO-BUND FUTURE MAR14 XEUR 20140306 EXPO CASH	Vente
EURO-BUND FUTURE MAR14 XEUR 20140306 EXPO	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	16,06%	22,52%
Allemagne	15,21%	13,84%
Italie	10,97%	5,50%
Espagne	10,79%	5,65%
Etats-Unis	6,46%	14,63%
Pays-Bas	6,19%	8,24%
Supra National	4,99%	0,00%
Autriche	4,17%	1,10%
Belgique	2,79%	2,04%
Roumanie	2,48%	0,04%
Autres	18,70%	26,23%
Liquidités	1,21%	0,22%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Obligations souveraines	30,83%	0,00%
Finance	22,95%	38,98%
Industrie	16,96%	43,37%
Autres	12,98%	5,67%
Obligations agences souveraines	10,97%	5,09%
Services publics	3,12%	6,86%
Obligations titrisées	2,19%	0,03%

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.

© 2023 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 31/12/2023. Note Sustainability à la date du 30/11/2023.