

Single Manager Fund : ABN AMRO Candriam Total Return Global Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Allocation EUR Flexible - International ★★☆☆

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 119,424
► Actif net	EUR 35 M
► Code ISIN	LU1890810226
► Nombre de valeurs en portefeuille	134
► Classification SFDR	Art. 6 – produit d'investissement

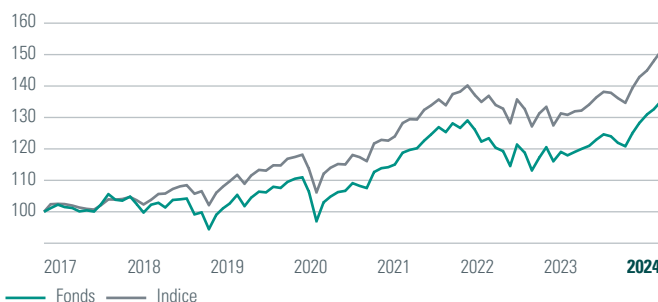
Profil du fonds

- 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 sociétés cotées de manière discrétionnaire.



- ABN AMRO Candriam Total Return Global Equities vise à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant essentiellement dans des actions de sociétés, sans aucune restriction quant aux pays et secteurs, en accord avec les convictions fortes du gérant. 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	1,79%	1,95%	-0,16%
3 mois	5,31%	5,66%	-0,35%
YTD	5,31%	5,66%	-0,35%
1 an	13,39%	14,35%	-0,96%
3 ans	13,66%	17,70%	-4,04%
5 ans	31,55%	37,56%	-6,02%
2023	10,44%	12,02%	-1,57%
2022	-10,06%	-9,05%	-1,01%
2021	13,35%	14,08%	-0,73%
2020	3,02%	4,63%	-1,61%
2019	16,99%	14,99%	2,01%

* 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	13/01/2017
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	50,0% MSCIWRLDRI 25,0% MLEMUGVT1-10 25,0% Capitalized EONIA
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,75%
Frais estimés courants	0,95%
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	ABRGEI LX

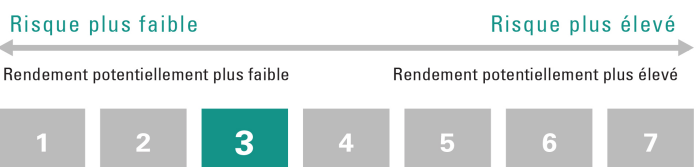
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	4,68%	8,20%	4,64%	7,76%
Tracking error	1,28%	2,01%	-	-
Ratio de Sharpe	2,03	0,36	2,25	0,54

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 marchés obligataires mondiaux et les marchés boursiers des pays développés ont clôturé le premier trimestre sur une note positive, en euros. Cela fait suite à des mois de sentiments oscillant entre optimisme et pessimisme concernant d'éventuelles réductions de taux de la part des banques centrales développées. Sur les marchés en développement, la Chine s'est démarquée de la tendance positive, car sa forte croissance industrielle a ralenti. Dans le secteur des titres à revenu fixe, ce sont les obligations à rendement plus élevé et les stratégies de portage qui ont enregistré le plus de gains.

Au quatrième trimestre, le fonds a enregistré une performance positive, similaire à celle de son indice de référence.

Dans la stratégie obligataire, nous avons encore augmenté la sensibilité aux taux du fonds par rapport à l'indice de référence, car l'environnement des rendements restait volatil, ce qui offrait des opportunités d'acquérir des positions longues dans un contexte d'inflation à la baisse. Nous avons pris une partie des bénéfices sur notre surpondération des obligations d'entreprises Investment Grade après la solide performance des valeurs financières et des obligations subordonnées, et alors que les spreads des entreprises Investment Grade ont atteint leur plus bas niveau depuis plusieurs années. Nous avons également maintenu une surpondération en obligations émergentes (HC et LC), ce qui a été positif. Notre souspondération marquée des liquidités a également contribué à la performance.

Du côté des actions, le positionnement oscillait entre une allocation neutre et légèrement surpondérée. L'allocation régionale a montré une préférence relative pour les États-Unis, réduite à la fin au profit de la région européenne en amélioration. L'allocation sectorielle a affiché une préférence pour les soins de santé, un secteur en fin de cycle et la technologie, dans un contexte de forte dynamique du marché américain. L'allocation était neutre sur les actions japonaises et absente sur les marchés émergents.

L'année 2024 a apporté plus de visibilité et le premier trimestre a vu l'incertitude économique diminuer tant aux États-Unis qu'en Europe tout en évitant une récession - et une crise énergétique -. Le débat transatlantique s'intéresse à présent à la question de savoir quand les premières baisses de taux auraient lieu.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	0,49%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	0,35%	0,34%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	3,14%	11,21%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	88,37%	88,45%
Non classifié	7,64%	0,00%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Amérique du Nord	68,34%	72,61%
Europe	26,87%	18,13%
Japon	3,25%	6,13%
Asie Pacifique Hors Japon	0,96%	2,80%
Amerique Latine	0,57%	0,12%
Europe Emergente, Moyen-Orient et Afrique	0,00%	0,20%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	3,46%
APPLE INC	Technologies de l'Information	2,70%
CANDRIAM BONDS EMERGING DEB...	Fonds	2,63%
ALPHABET INC	Finance	2,02%
STOXX 600 UTIL JUN24 XEU...	Non Classés	1,98%
CANDRIAM BONDS EMERGING MAR...	Fonds	1,71%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	1,35%
VISA INC	Finance	1,12%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU...	Consommation Discrétionnaire	1,08%
BANK OF AMERICA CORP	Finance	1,01%
Poids des 10 principales lignes		19,06%

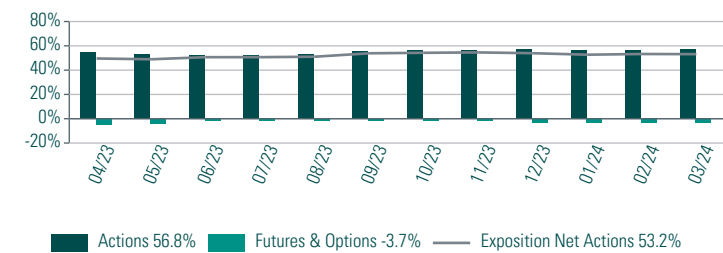
Top 10 pays

	Fonds	Indice
Etats-Unis	68,34%	69,42%
Royaume-Uni	6,62%	3,59%
France	5,29%	3,07%
Euroland	4,63%	0,00%
Japon	3,25%	6,13%
Pays-Bas	2,72%	1,50%
Suisse	2,46%	2,81%
Belgique	1,37%	0,21%
Finlande	1,31%	0,25%
Espagne	1,09%	0,70%
Autres	2,91%	12,32%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	25,12%	23,68%
Finance	16,43%	15,36%
Soins de Santé	11,65%	11,99%
Industrie	10,78%	11,22%
Consommation Discrétionnaire	9,67%	10,73%
Biens de Conso. de Base	9,27%	6,52%
Fonds	7,64%	0,00%
Matériaux	3,38%	3,90%
Energie	3,14%	4,46%
Services aux Collectivités	2,93%	2,43%

Exposition Net Actions



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 29/02/2024. Note Sustainability à la date du 31/01/2024.