

Single Manager Fund : ABN AMRO Candriam Global ESG Convertibles

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Convertibles Internationales
Couvertes en EUR ★★★

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 99,392
► Actif net	EUR 53 M
► Code ISIN	LU1406017647
► Duration	2,98
► Rating moyen du fonds	BBB+
► YTM moyen	0,47
► Nombre de lignes	89
► 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 convertibles cotées.



- Le Fonds vise une appréciation du capital à moyen terme. Le Fonds investit principalement dans des obligations convertibles et des obligations convertibles synthétiques cotées sur un marché européen. Le Fonds peut également utiliser d'autres instruments pour réaliser son objectif de placement, tels que, par exemple, des instruments du marché monétaire, des instruments de dette et des dérivés à des fins d'exposition longue et courte (tels que des contrats à terme, des futures, des options, des warrants et des swaps).
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.

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	27/03/1997
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (EUR)
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,40%
Frais estimés courants	1,44%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 100
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	ABCGCAE LX

Performances*



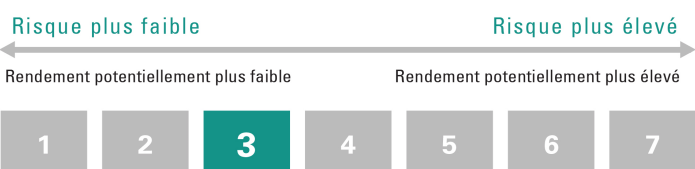
	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,44%	0,57%	-1,01%
3 mois	1,85%	3,59%	-1,74%
YTD	-1,85%	-0,95%	-0,90%
1 an	1,98%	4,36%	-2,38%
3 ans	-16,11%	-16,72%	0,60%
5 ans	0,41%	8,67%	-8,25%
10 ans	8,09%	19,77%	-11,67%
Depuis création	95,42%	175,25%	-79,83%
2023	4,01%	7,64%	-3,63%
2022	-15,97%	-17,84%	1,87%
2021	0,04%	-1,81%	1,85%
2020	15,32%	21,49%	-6,17%
2019	5,77%	10,11%	-4,34%

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

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	6,45%	8,73%	6,67%	9,73%
Tracking error	3,01%	2,52%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,27	-0,78	0,09	-0,72

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

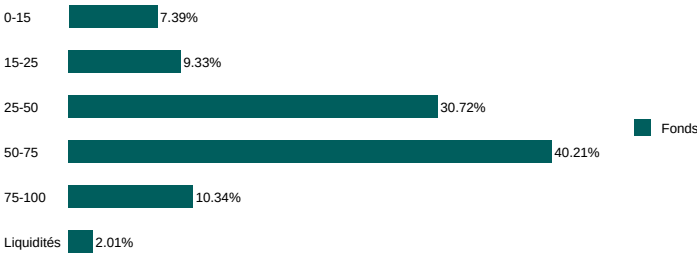
Les marchés actions ont clôturé le trimestre en hausse, le S&P500 et le Stoxx600 gagnant respectivement +11,2 % et +6,4 %. Les actifs risqués ont été sous pression au début du trimestre, craignant que les hausses de taux durent plus longtemps que prévu après la publication de données macroéconomiques confirmant la vigueur de la croissance économique. La tendance s'est brutalement inversée début novembre : la Fed a adouci le ton et laissé entendre que le cycle de hausses des taux était terminé. Cette tendance a ensuite été renforcée par les données macroéconomiques confirmant le ralentissement de l'inflation américaine. Les obligations convertibles mondiales mesurées par l'indice Refinitiv Global Focus Convertible ont gagné 5,57 % en trois mois, grâce à la hausse des marchés actions, la baisse des taux d'intérêt et le resserrement du spread de crédit. ABN AMRO CANDRIAM GLOBAL ESG CONVERTIBLES a sous-performé son indice de 23 points de base, principalement faute d'émetteurs non éligibles en raison de critères ESG (MicroStrategy, Safran, Fastighets AB Balder) ou bénéficiant de bonnes nouvelles, comme Cytokinetics (résultats positifs d'essais cliniques). Le marché primaire a conservé un bon rythme, avec 18 milliards de dollars américains de nouvelles émissions, et une bonne diversification en termes de régions et de secteurs (Western Digital, Kobe Steel, PagerDuty...).

À Fin 2023, les niveaux des marchés actions et le sentiment des investisseurs intègrent à nouveau un scénario idéal, combinant une baisse des taux d'intérêt directeurs aux États-Unis et en Europe, une décélération de l'inflation et une croissance économique résiliente. Un tel scénario n'est pas à exclure, mais s'il ne se réalise pas, les conséquences pourraient être sévères. Nous pensons donc qu'avec leur profil intrinsèquement convexe, les obligations convertibles constituent une bonne solution pour aborder les marchés actions, d'autant que cette classe d'actifs a deux atouts majeurs : le marché primaire est actif et diversifié, les valorisations sont particulièrement intéressantes et le niveau de volatilité implicite est historiquement bas en Europe.

Répartition par type d'actif



Répartition par Strate de Sensibilité Action



Répartition géographique

	Fonds	Indice
Etats-Unis	52,32%	56,82%
France	10,36%	5,49%
Caymanes Iles	6,90%	4,07%
Espagne	4,49%	1,99%
Pays-Bas	4,47%	2,49%
Italie	3,84%	2,42%
Corée du sud	3,57%	3,58%
Irlande	3,38%	2,18%
Japon	3,20%	7,12%
Allemagne	3,18%	4,33%
Autres	2,28%	9,50%
Liquidités	2,01%	0,00%

Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	0,25%	1,57%
A	7,81%	3,94%
BBB	17,39%	15,13%
Inférieur à BBB	72,54%	79,37%
Liquidités	2,01%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	31,92%	19,84%
Consommation Discrétionnaire	16,00%	13,39%
Soins de Santé	12,55%	14,18%
Industrie	12,27%	19,24%
Immobilier	7,75%	4,90%
Services de Communication	4,53%	6,35%
Services aux Collectivités	3,89%	10,05%
Finance	3,45%	2,79%
Biens de Conso. de Base	2,31%	2,83%
Matériaux	2,15%	4,70%
Energie	1,17%	1,73%
Liquidités	2,01%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
MEITUAN 0.01% 27 APR 2027	Consommation Discrétionnaire	3,24%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Technologies de l'Information	2,81%
LINK CB LTD 4.5% 12 DEC 2027	Immobilier	2,77%
ON SEMICONDUCTOR CORP 0.5% ...	Technologies de l'Information	2,67%
BENTLEY SYSTEMS 0.375% 2027	Technologies de l'Information	2,34%
DEXCOM INC 0.25% 15 NOV 2025	Soins de Santé	2,31%
AIRBNB INC 0.01% 15 MAR 2026	Consommation Discrétionnaire	2,25%
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'Information	2,09%
SK HYNIX INC 1.75% 11 APR...	Technologies de l'Information	2,05%
SEAGATE TECHNOLOGY 3.5% 2028	Technologies de l'Information	2,01%
Poids des 10 principales lignes		24,53%

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.