

# 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 105,811                           |
| ► Actif net             | EUR 51 M                              |
| ► Code ISIN             | LU1406017720                          |
| ► Duration              | 2,84                                  |
| ► Rating moyen du fonds | BBB+                                  |
| ► YTM moyen             | 0,15                                  |
| ► Nombre de lignes      | 93                                    |
| ► 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 I   |
| Date de création        | 27/12/2007   |
| 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    | 0,60%  |
| Frais estimés courants  | 0,8%   |
| 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          | ABCGCIE LX   |

### Performances\*



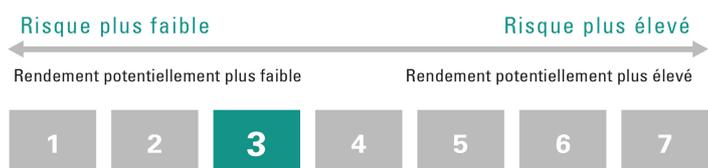
|                 | Fonds   | Indice  | Ecart   |
|-----------------|---------|---------|---------|
| 1 mois          | 0,76%   | 0,82%   | -0,07%  |
| 3 mois          | 1,98%   | 2,55%   | -0,57%  |
| YTD             | 1,85%   | 1,96%   | -0,11%  |
| 1 an            | 4,77%   | 5,30%   | -0,53%  |
| 3 ans           | -11,64% | -13,05% | 1,42%   |
| 5 ans           | 8,68%   | 12,33%  | -3,65%  |
| 10 ans          | 19,35%  | 21,57%  | -2,22%  |
| Depuis création | 46,96%  | 75,45%  | -28,49% |
| 2023            | 4,67%   | 7,64%   | -2,97%  |
| 2022            | -15,44% | -17,84% | 2,40%   |
| 2021            | 0,67%   | -1,81%  | 2,49%   |
| 2020            | 16,07%  | 21,49%  | -5,43%  |
| 2019            | 6,45%   | 10,11%  | -3,66%  |

\* 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      | 5,98% | 8,71% | 6,41%  | 9,80% |
| Tracking error  | 2,79% | 2,60% | -      | -     |
| Ratio de Sharpe | 0,12  | -0,69 | 0,19   | -0,66 |

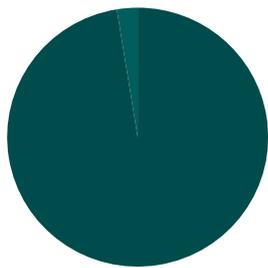
**La Volatilité** est une mesure statistique de la dispersion des rendements pour un portefeuille ou un indice de marché. Dans la plupart des cas, plus la volatilité est élevée, plus le risque est élevé.  
**Le Tracking error** est l'écart-type de la différence entre le rendement du portefeuille et le 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

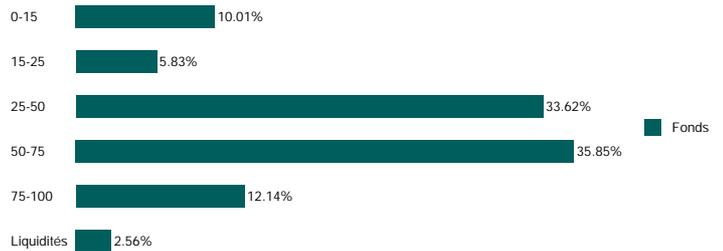
Les marchés actions ont terminé le trimestre en ordre dispersé, le S&P500 gagnant 3,92 % tandis que le Stoxx600 perdait -0,24 %. Les actifs risqués ont été sous pression au début du trimestre après la publication de chiffres d'inflation plus élevés que prévu, ce qui a entraîné une révision à la baisse des anticipations des taux d'intérêt. La tendance s'est inversée en mai, notamment grâce au discours accommodant de la Fed. En Europe, la BCE a abaissé ses taux directeurs comme prévu. Les marchés actions européens ont sous-performé à la fin du trimestre à la suite de la convocation surprise d'élections législatives anticipées en France. Les convertibles mondiales, comme l'indique l'indice Refinitiv Global Focus Convertible Index, ont cédé 0,92 % au cours des trois derniers mois en raison, notamment, de la relative faiblesse des cours des actions sous-jacentes par rapport aux principaux indices boursiers, notamment dans le secteur des logiciels. Sur le marché primaire, le montant des transactions a été significatif, principalement aux États-Unis et en Asie et, dans une moindre mesure, au Japon. L'Europe a déçu avec seulement 1,5 milliard de nouvelles émissions. Le contexte économique reste favorable aux actifs risqués en raison d'une croissance économique forte, d'un ralentissement de l'inflation et de l'assouplissement des politiques monétaires. Ce scénario apparaît cependant bien intégré par le marché, compte tenu des niveaux atteints par les principaux indices boursiers et de l'optimisme/du positionnement des investisseurs, laissant peu de place à d'éventuelles déceptions, notamment dans un contexte marqué par une incertitude croissante quant à la situation politique, tant aux États-Unis (élection présidentielle) et en Europe (élections anticipées en France). Dans ce contexte, nous avons réduit notre exposition aux émetteurs français, ainsi qu'aux convertibles à delta élevé au profit de certains profils plus convexes. La sensibilité des actions du portefeuille se situe désormais légèrement en dessous de celle de son indice de référence. La valorisation de notre classe d'actifs reste attrayante, notamment en Europe, et le dynamisme du marché primaire devrait perdurer dans les prochains mois compte tenu d'un environnement particulièrement favorable.

## Répartition par type d'actif



■ Obligations 97,44%  
■ Liquidités 2,56%

## Répartition par Strate de Sensibilité Action



## Répartition géographique

|               | Fonds  | Indice |
|---------------|--------|--------|
| Etats-Unis    | 45,44% | 58,61% |
| France        | 10,39% | 3,98%  |
| Caymanes Iles | 8,67%  | 9,11%  |
| Espagne       | 6,56%  | 1,81%  |
| Allemagne     | 6,48%  | 3,24%  |
| Pays-Bas      | 5,26%  | 1,64%  |
| Japon         | 4,35%  | 7,18%  |
| Italie        | 3,54%  | 1,62%  |
| Belgique      | 1,68%  | 0,57%  |
| Irlande       | 1,45%  | 1,62%  |
| Autres        | 3,62%  | 10,61% |
| Liquidités    | 2,56%  | 0,00%  |

## Répartition par rating

|                 | Fonds  | Indice |
|-----------------|--------|--------|
| AAA             | 1,84%  | 1,34%  |
| AA              | 0,00%  | 0,49%  |
| A               | 5,59%  | 2,49%  |
| BBB             | 21,31% | 14,64% |
| Inférieur à BBB | 68,70% | 81,03% |
| Liquidités      | 2,56%  | 0,00%  |

## Principales positions

| Libellé                         | Secteur                       | %      |
|---------------------------------|-------------------------------|--------|
| DEUTSCHE POST AG                | Industrie                     | 3,83%  |
| ALIBABA GROUP HOLDING SR UN...  | Consommation Discrétionnaire  | 3,35%  |
| MEITUAN 0.01% 27 APR 2027       | Consommation Discrétionnaire  | 2,76%  |
| AMERICAN WATER CAPITAL C 3...   | Services aux Collectivités    | 2,75%  |
| STMICROELECTRONICS NV           | Technologies de l'Information | 2,15%  |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC         | Technologies de l'Information | 2,13%  |
| AMADEUS IT GROUP SA 1.5% ...    | Consommation Discrétionnaire  | 2,10%  |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 3% ...   | Services aux Collectivités    | 2,05%  |
| BENTLEY SYSTEMS 0.375% 2027     | Technologies de l'Information | 1,98%  |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8%...  | Services aux Collectivités    | 1,89%  |
| Poids des 10 principales lignes |                               | 24,99% |

## Exposition sectorielle

|                               | Fonds  | Indice |
|-------------------------------|--------|--------|
| Technologies de l'Information | 27,45% | 20,38% |
| Consommation Discrétionnaire  | 20,11% | 16,92% |
| Industrie                     | 10,52% | 14,03% |
| Soins de Santé                | 7,95%  | 10,23% |
| Immobilier                    | 7,80%  | 5,68%  |
| Services aux Collectivités    | 7,74%  | 11,60% |
| Finance                       | 6,41%  | 6,41%  |
| Services de Communication     | 5,36%  | 6,34%  |
| Biens de Conso. de Base       | 2,02%  | 2,40%  |
| Matériaux                     | 1,30%  | 4,46%  |
| Energie                       | 0,76%  | 1,56%  |
| Liquidités                    | 2,56%  | 0,00%  |

## 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](http://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 31/07/2024. Note Sustainability à la date du 30/06/2024.