

Single Manager Fund : ABN AMRO Candriam Global ESG High Yield Bonds

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations Internationales Haut Rendement Couvertes en EUR ★★★

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 111,249
► Actif net	EUR 188 M
► Code ISIN	LU2041744074
► Duration	2,32
► Rating moyen du fonds	BB-
► YTM moyen	5,49
► Nombre de valeurs en portefeuille	89
► Classification SFDR	Art. 8 – produit d'investissement ESG

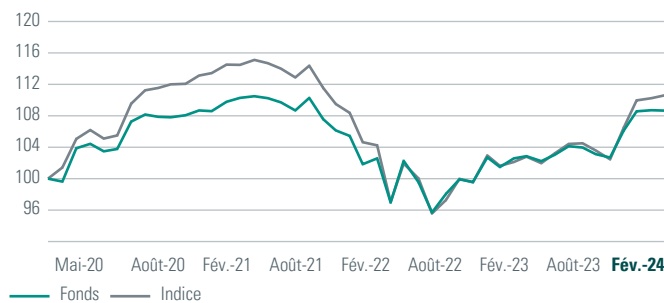
Profil du fonds

- 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 Investors Group pour gérer un mandat d'obligations internationales durables à haut rendement.



- Le compartiment vise à offrir une croissance du capital à moyen terme avec un portefeuille diversifié et géré activement d'obligations mondiales durables à haut rendement, 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	-0,05%	0,33%	-0,38%
3 mois	2,42%	3,90%	-1,49%
YTD	0,08%	0,58%	-0,50%
1 an	7,07%	8,83%	-1,76%
3 ans	0,79%	-1,25%	2,04%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	11,25%	14,97%	-3,72%
2023	9,02%	10,48%	-1,45%
2022	-9,69%	-12,97%	3,28%
2021	1,96%	2,81%	-0,86%
2020	-	-	-
2019	-	-	-

* 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	14/05/2020
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate EUR Hedged
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,75%
Frais estimés courants	0,66%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	5000 €
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	ABHYBFE LX

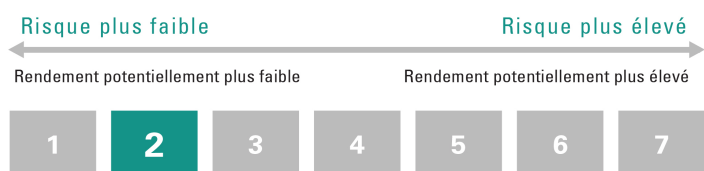
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	4,30%	7,14%	4,50%	7,87%
Tracking error	1,40%	1,81%	-	-
Ratio de Sharpe	0,77	-0,14	1,12	-0,21

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 des actions et des obligations ont enregistré une bonne reprise dans les pays développés en décembre 2023, portés par l'espoir d'un assouplissement de la politique monétaire dans un contexte de ralentissement de l'inflation. Ce mouvement a été déclenché par les propos de la Fed, qui a indiqué qu'elle pourrait commencer à abaisser ses taux en 2024. En Europe, les perspectives économiques sont beaucoup moins résilientes, avec une production industrielle et des indicateurs de confiance en baisse. La BCE a maintenu ses taux et a révisé à la baisse les projections d'inflation pour 2024 et 2025, car elle prévoit une baisse progressive de l'inflation. Les fondamentaux restent bien orientés, et les facteurs techniques restent solides avec une offre limitée sur le marché primaire et de grands émetteurs sortant du marché à haut rendement (HY), comme FORD.

Le fonds a réalisé une performance positive au quatrième trimestre 2023, avec 68 points de base de moins que l'indice de référence. Au cours du trimestre, nous avons étendu l'exposition du fonds à nos principaux titres et au segment CCC+ pour capter une partie de la reprise du marché. Cependant, la performance trimestrielle a été négativement impactée par notre sous-pondération de FORD et notre sous-pondération structurelle des émetteurs à bêta élevé qui ne respectent pas nos critères ESG.

Les spreads du haut rendement se sont fortement redressés au dernier trimestre 2023, et les taux ont déjà anticipé un revirement de la politique monétaire, créant un début d'année difficile. Du côté positif, nous trouvons les spreads du haut rendement en Europe attrayants par rapport à ceux des États-Unis. Les fondamentaux restent résilients et les facteurs techniques devraient rester bien orientés dans les mois à venir en raison d'une offre nette très limitée sur le marché primaire et d'une activité de fusions et acquisitions modérée.

Répartition par rating

	Fonds	Indice
BBB	11,62%	1,06%
Inférieur à BBB	79,98%	98,94%
Liquidités	8,40%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
REPSOL INTL FINANCE 1% 31...	Industrie	2,78%
NEXTERA ENERGY OPERATING 7...	Services publics	2,53%
STAR PARENT INC 9% 01 OCT...	Industrie	2,51%
ENEL SPA 1% 31 DEC 2099	Services publics	2,46%
SYMANTEC CORP 6.750% 30/09/...	Industrie	2,42%
HILTON GRAND VAC BOR ESC 6...	Industrie	2,33%
VODAFONE GROUP PLC	Industrie	2,32%
PRIME SEC SVCS BORROWER LLC...	Industrie	2,13%
JAZZ SECURITIES DAC 4.375% ...	Industrie	2,09%
CEMEX SA DE CV 5.125% 08/09...	Industrie	2,07%
Poids des 10 principales lignes		23,65%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Etats-Unis	43,65%	56,78%
Espagne	9,73%	2,51%
Italie	8,42%	3,90%
Royaume-Uni	7,44%	5,69%
France	7,16%	4,04%
Allemagne	5,28%	2,78%
Irlande	3,14%	0,76%
Bermudes	2,89%	0,81%
Mexique	2,56%	0,47%
Pays-Bas	0,84%	2,14%
Autres	0,47%	20,11%
Liquidités	8,40%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Industrie	74,75%	81,67%
Autres	10,75%	-1,23%
Services publics	8,74%	3,23%
Finance	4,97%	13,71%
Obligations agences souveraines	0,80%	0,02%
Obligations souveraines	0,00%	2,59%

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.