

Single Manager Fund : ABN AMRO Insight Euro Aggregate Bonds

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations EUR Diversifiées ★★☆☆

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

| | |
|-------------------------------------|-----------------------------------|
| ▶ Valeur liquidative | EUR 96,962 |
| ▶ Actif net | EUR 89 M |
| ▶ Code ISIN | LU2054453746 |
| ▶ Duration | 2,78 |
| ▶ Rating moyen du fonds | A+ |
| ▶ YTM moyen | 3,18 |
| ▶ Nombre de valeurs en portefeuille | 261 |
| ▶ Classification SFDR | Art. 6 – produit d’investissement |

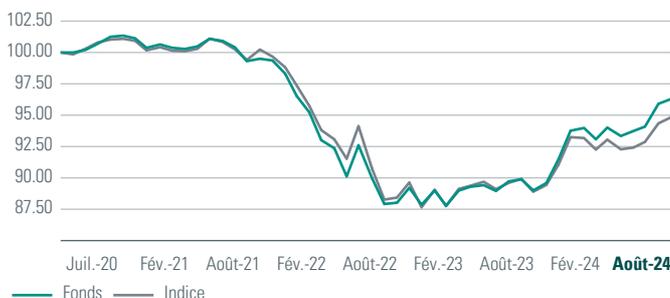
Profil du fonds

- ▶ 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 Insight Investment Management, une filiale de BNY Mellon Asset Management, pour gérer un mandat d'obligations aggregate européennes.



- ▶ ABN AMRO Insight Euro Aggregate Bonds vise à augmenter la valeur de ses actifs à moyen terme en sélectionnant des obligations aggregate au sein d'un univers composé d'obligations marchés développés et de quelques obligations marchés émergents.

Performances*



| | Fonds | Indice | Ecart |
|-----------------|---------|---------|--------|
| 1 mois | 0,39% | 0,49% | -0,11% |
| 3 mois | 2,71% | 2,59% | 0,12% |
| YTD | 2,69% | 1,68% | 1,01% |
| 1 an | 7,11% | 5,44% | 1,67% |
| 3 ans | -4,60% | -5,97% | 1,37% |
| 5 ans | - | - | - |
| 10 ans | - | - | - |
| Depuis création | -3,04% | -4,72% | 1,68% |
| 2023 | 6,71% | 6,38% | 0,33% |
| 2022 | -11,57% | -12,06% | 0,48% |
| 2021 | -1,95% | -1,40% | -0,55% |
| 2020 | - | - | - |
| 2019 | - | - | - |

* 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 F |
| Date de création | 09/07/2020 |
| Nature juridique | SICAV de droit Luxembourgeois |
| Affectation des revenus | Capitalisation |
| Indice | Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 Years Index |
| Devise | EUR |
| Valorisation | Quotidienne |
| Dépositaire | State Street Bank Luxembourg |
| Valorisateur | State Street Bank Luxembourg |
| Frais de gestion max | 0,40% |
| Frais estimés courants | 0,48% |
| Frais d'entrée max | 5,00% |
| Frais de sortie max | 1,00% |
| Investissement minimal | EUR 5 000 |
| Souscription / Rachat | 10h00 CET |
| Code Bloomberg | ABIEABF LX |

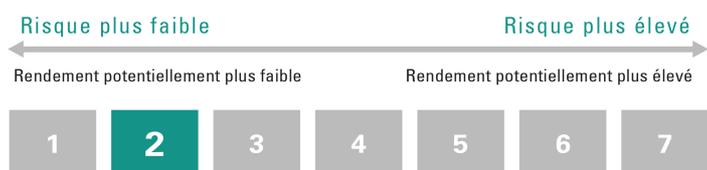
Ratios de risque

| | Fonds | | Indice | |
|-----------------|-------|-------|--------|-------|
| | 1 an | 3 ans | 1 an | 3 ans |
| Volatilité | 3,55% | 4,87% | 3,36% | 5,02% |
| Tracking error | 0,68% | 1,11% | - | - |
| Ratio de Sharpe | 0,85 | -0,72 | 0,41 | -0,80 |

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

Dans la zone euro, l'indice de référence s'est creusé de 6 points de base au cours du trimestre.

Le fonds a surperformé son indice de référence sur le trimestre. Le fonds a tenu une position tactique sous-pondérée en duration aux États-Unis ce trimestre, ce qui a contribué à la performance en mai et début juin, alors que les rendements baissaient. Nous avons pris nos bénéfices sur cette position début juin, en passant à une position croisée de durée longue aux États-Unis par rapport à l'Allemagne. Début mai, nous avons également ajouté une position longue sur l'Allemagne à 10 ans, ce qui a nuï à la performance en mai, mais a favorisé la performance en juin. Nous avons renforcé notre position longue sur l'Allemagne fin juin, en ajoutant une position longue à 5 ans. Le fonds a poursuivi une position courte stratégique sur le Japon à 10 ans, ce qui a renforcé le rendement car les rendements des JGB ont continué de baisser alors que la Banque du Japon a décidé de mettre fin au contrôle de la courbe des rendements et aux taux d'intérêt négatifs. En termes de positions sur la courbe des rendements, le fonds reste positionné pour des courbes plus raides en Europe. Nous avons achevé notre pentification 10-30 en Allemagne le 2 mai mais continuons d'avoir des positions de pentification en France et en Italie. Les positions croisées sur les marchés ont contribué à la performance ce trimestre. Le fonds a maintenu une position longue sur l'Autriche et la Finlande par rapport à l'Allemagne, en partant du principe que les fondamentaux/valorisations de l'Autriche et de la Finlande sont plus solides/plus attractifs que la France. Nous avons clôturé la position longue sur l'Autriche contre l'Allemagne fin juin. Une position longue sur le Royaume-Uni par rapport à l'Allemagne a également contribué à la performance, notamment en mai. En juin, nos positions courtes sur la France par rapport à l'Espagne et à l'Allemagne ont également contribué à la performance, la France ayant sous-performé en raison de troubles politiques et de préoccupations budgétaires liées au déficit. Notre position longue sur l'Italie par rapport à l'Allemagne a nuï à la performance, les rendements des obligations d'État italiennes ayant également sous-performé en juin en raison de la situation politique en France.

Dans le secteur du crédit, nous avons démarré le trimestre par un positionnement bêta surpondéré du crédit et avons maintenu un biais de surpondération tout au long du trimestre. Notre position longue reposait sur notre cycle de crédit et notre évaluation des valorisations toujours positifs. À mesure que les écarts de crédit se sont creusés au cours du trimestre, notre position longue sur le risque de crédit a nuï au rendement. Vers la fin du trimestre, nous avons réduit notre surpondération. D'un point de vue sectoriel, nous avons poursuivi notre surpondération des banques majeures et de niveau 2, les services publics et l'automobile, et notre sous-pondération des biens de consommation et des biens d'équipement. À l'annonce des élections anticipées en France, nous avons sous-pondéré les banques françaises et avons donc profité de l'occasion pour renforcer les banques françaises parmi les entreprises qui n'avaient pas bougé. Nous avons également accru le risque français en rachetant le nouvel EDF.

Il reste légèrement surpondéré sur le risque de crédit par rapport à l'indice en raison d'un niveau de cycle et de valorisation positif. D'un point de vue sectoriel, nous continuons de surpondérer les banques (majeures et de niveau 2), les services publics et l'automobile. Le fonds a actuellement une position de duration longue en Europe et une position courte sur le Japon à 10 ans, car nous prévoyons de nouvelles hausses de taux de la Banque du Japon cette année. Nous continuons également d'avoir une position courte sur la France par rapport à l'Allemagne en raison des préoccupations politiques et budgétaires persistantes.

Répartition par rating

| | Fonds | Indice |
|-----------------|--------|--------|
| AAA | 20,97% | 26,51% |
| AA | 14,86% | 25,51% |
| A | 15,62% | 11,92% |
| BBB | 22,41% | 22,28% |
| Inférieur à BBB | 21,03% | 13,79% |
| Liquidités | 5,11% | 0,00% |

Principales positions

| Libellé | Secteur | % |
|---------------------------------|-------------------------|--------|
| EURO-BOBL FUTURE DEC14 XEU... | Autres | 17,31% |
| US 10YR ULTRA FUT DEC24 XCB... | Autres | 7,11% |
| EURO-BTP FUTURE SEP14 XEU... | Autres | 6,18% |
| EURO-BTP FUTURE DEC14 XEU... | Autres | 5,91% |
| GERMANY 2.9000% '26 | Obligations souveraines | 5,71% |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3... | Obligations souveraines | 4,35% |
| FINLAND (REPUBLIC OF) 3.000... | Obligations souveraines | 3,07% |
| SHORT EURO-BTP FU DEC14 XEU... | Autres | 2,49% |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0.000%... | Obligations souveraines | 2,36% |
| SPAIN (KINGDOM OF) 0.700% 3... | Obligations souveraines | 2,27% |
| Poids des 10 principales lignes | | 56,76% |

Principaux mouvements

| Libellé | Opération |
|--|-----------|
| EURO-BOBL FUTURE SEP14 XEUR 20140908 EXPO | Vente |
| EURO-BOBL FUTURE SEP14 XEUR 20140908 CASH EXPO | Vente |
| EURO-BOBL FUTURE DEC14 XEUR 20141208 EXPO | Achat |
| EURO-BOBL FUTURE DEC14 XEUR 20141208 CASH EXPO | Achat |

Répartition géographique

| | Fonds | Indice |
|----------------|--------|--------|
| Allemagne | 14,88% | 19,58% |
| Espagne | 13,12% | 9,60% |
| France | 12,25% | 21,68% |
| Pays-Bas | 6,69% | 5,01% |
| Italie | 6,26% | 13,04% |
| Royaume-Uni | 6,25% | 2,01% |
| Etats-Unis | 4,23% | 3,60% |
| Supra National | 4,14% | 4,88% |
| Belgique | 3,56% | 2,97% |
| Finlande | 3,07% | 1,70% |
| Autres | 20,45% | 15,93% |
| Liquidités | 5,11% | 0,00% |

Exposition sectorielle

| | Fonds | Indice |
|---------------------------------|--------|--------|
| Obligations souveraines | 37,94% | 50,57% |
| Finance | 19,62% | 10,49% |
| Autres | 17,72% | 8,47% |
| Industrie | 11,00% | 10,95% |
| Obligations titrisées | 8,36% | 8,06% |
| Services publics | 2,87% | 1,73% |
| Obligations agences souveraines | 2,50% | 9,73% |

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 31/07/2024. Note Sustainability à la date du 30/06/2024.