

# Single Manager Fund : ABN AMRO Portfolio High Quality Impact Bonds

## un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Obligations EUR Diversifiées

Note Morningstar de durabilité : 

### Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 105,565
▶ Actif net	EUR 294 M
▶ Code ISIN	LU2579956827
▶ Duration	4,98
▶ Rating moyen du fonds	AA-
▶ YTM moyen	2,99
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	62
▶ Classification SFDR	Art, 9 – Produit d'investissement durable

### Profil du fonds

▶ Le fonds ABN AMRO Portfolio High Quality Impact Bonds vise à réaliser une croissance du capital à moyen terme grâce à un portefeuille diversifié et activement géré d'obligations consolidées durables, sans écart de suivi spécifique. L'objectif durable du compartiment est d'investir dans des entités qui ont besoin de financement et d'apporter des contributions positives.

▶ ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné ABN AMRO Bank N.V. pour conseiller un portefeuille activement géré d'obligations consolidées durables. ABN AMRO Investment Solutions reste seul responsable de la gestion du compartiment.

▶ Le compartiment utilise une combinaison d'indicateurs financiers et de durabilité pour identifier les émetteurs de dette qui contribuent positivement aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies.

### Performances\*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,96%	0,75%	0,20%
3 mois	-0,34%	-0,47%	0,13%
YTD	-0,34%	-0,47%	0,13%
1 an	4,68%	3,71%	0,97%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	5,47%	5,01%	0,47%
2023	-	-	-
2022	-	-	-
2021	-	-	-
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 I
Date de création	21/02/2023
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 Years excluding Corporates and Securitized Index
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,45%
Frais estimés courants	0,37%
Frais d'entrée max	0,00%
Frais de sortie max	0,00%
Investissement minimal	EUR 1,000,000
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	AAPHUI LX Equity

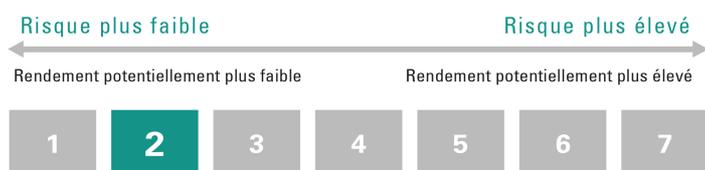
### Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	3,68%	-	3,85%	-
Tracking error	0,55%	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,24	-	-0,02	-

**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

Sur fond d'inflation toujours forte, les rendements souverains développés ont globalement augmenté au cours de la première quinzaine de février et se sont renforcés dans la seconde moitié. Au mois de mars, les marchés ont ajusté leurs attentes concernant la baisse des taux de la banque centrale, laquelle pourrait débuter plus tard que prévu. Les bons du Trésor américain à 10 ans génèrent un rendement de 4,1 % et les rendements des Bunds allemands à 10 ans sont à 2,3 %. Il s'agit de niveaux observés pour la dernière fois au cours de l'été 2023 et qui se stabilisent actuellement aux niveaux actuels au cours des dernières semaines du premier trimestre.

L'année 2024 devrait marquer le début d'un cycle de coupes monétaires avec pour objectif l'évitement d'une récession économique. Ce contexte pourrait encore stimuler l'émission d'obligations à impact mondial.

Au premier trimestre, nous avons réussi à dépasser les performances de notre indice de référence. Nous avons renforcé notre position sur les dettes des organisations supranationales en nous concentrant sur trois émetteurs que sont Nordic Investment Bank (obligations vertes), Banque asiatique de développement (obligations vertes), Banque européenne d'investissement (obligations vertes) et deux émetteurs sous-souverains CADES (obligations sociales) et BNG Bank (obligations sociales), ce qui a engendré une augmentation de la durée du fonds. Ces investissements répondent à la fois à un objectif environnemental, puisqu'ils soutiennent les énergies renouvelables, et à un objectif social, avec l'accès aux soins de santé et à l'éducation.

## Répartition par rating

	Fonds	Indice
AAA	41,37%	28,55%
AA	15,28%	32,96%
A	11,80%	3,83%
BBB	24,43%	16,48%
Inférieur à BBB	3,42%	18,18%
Liquidités	3,69%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
ASIAN DEVELOPMENT BANK	Obligations agences souveraines	3,88%
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 3....	Autres	3,46%
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2....	Autres	3,36%
AGENCE FRANCAISE DE DEVEL	Obligations agences souveraines	2,82%
SOCIETE DU GRAND PARIS	Obligations agences souveraines	2,70%
OSEO SA 2.125% 29/11/2027	Autres	2,62%
BNG BANK N.V. 3.500% 27/09/...	Autres	2,52%
ADIF - ALTA VELOCIDAD	Obligations agences souveraines	2,50%
INTL BK RECON + DEVELOP 2.9...	Autres	2,42%
TENNET HOLDING BV 4.750% 28...	Autres	2,40%
Poids des 10 principales lignes		28,69%

## Principaux mouvements

Libellé	Opération
ENGIE SA 0.875% 27 MAR 2024	Vente

## Répartition géographique

	Fonds	Indice
Supra National	31,05%	6,97%
France	21,56%	21,61%
Pays-Bas	11,72%	4,04%
Espagne	8,54%	11,33%
Italie	7,07%	16,74%
Allemagne	4,64%	21,21%
Danemark	2,65%	0,16%
Royaume-Uni	2,10%	0,00%
Irlande	1,95%	1,31%
Belgique	1,81%	3,56%
Autres	3,22%	13,07%
Liquidités	3,69%	0,00%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Autres	45,47%	10,78%
Obligations agences souveraines	34,24%	15,61%
Industrie	7,52%	0,02%
Services publics	4,70%	0,01%
Finance	4,66%	0,29%
Obligations titrisées	1,72%	0,00%
Obligations souveraines	1,69%	73,29%

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