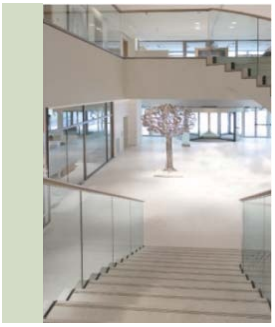


ABN AMRO Investment Solutions

Fiche mensuelle
au 29 mai 2020

Catégorie Morningstar
Obligations International Dominante EUR

ABN AMRO EURO SUSTAINABLE BONDS
Part C

INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	2 410,65 €
Actif net du portefeuille	7,8 M€
Code ISIN	FR0010173484
Sensibilité taux	5,17
Duration	5,23
Taux actuariel brut de l'allocation obligataire	0,86 %

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

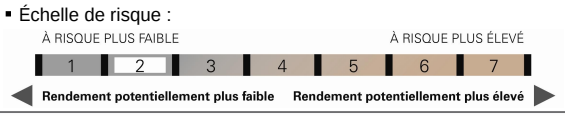
Objectif de gestion

L'objectif est de délivrer sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance financière supérieure à celle de son indice de référence, l'Iboxx Euro Corporate coupons ré-investis. Les choix d'investissements s'appuieront sur des critères financiers et extra-financiers tels que définis par son processus d'Investissement Socialement Responsable.

Politique d'investissement

ABN AMRO Euro Sustainable Bonds est un fonds obligataire ISR investissant sur des émissions à taux fixe, variable, révisable ou indexé, sur l'ensemble des marchés financiers.
Le fonds base sa stratégie sur une sélection d'obligations issue des convictions de l'équipe de gestion en matière d'allocation sectorielle, géographique, de positionnement sur la courbe des taux et d'analyse du risque crédit mais aussi en matière environnementale, sociétale et de gouvernance. Le fonds portera ainsi une attention particulière aux « obligations vertes » ou « Green Bonds » ainsi qu'aux obligations associatives et de microfinance.

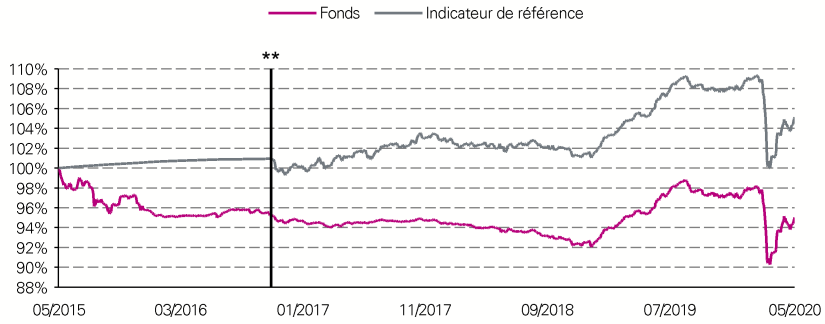
- Gestion déléguée à : CANDRIAM
- Date de création de la part : 25/06/1998
- Affectation des revenus : Capitalisation
- Nature juridique : FCP de droit français
- Classification AMF : Obligations et autres titres de créances internationaux
- Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans
- Indicateur de référence : Iboxx Euro Corporate coupon ré-investis
- Devise : EUR
- Valorisation : Quotidienne
- Souscriptions / rachats : Avant 17h30
- Souscription minimale initiale : 1 part
- Pays de commercialisation : France
- Frais de gestion fixes max : 1,10% TTC
- Commissions de surperformance : Néant
- Droits d'entrée max : Non acquis : 1,5% - Acquis : 0%
- Droits de sortie max : Non acquis : 0% - Acquis : 0%
- Dépositaire : CACEIS Bank
- Valorisateur : CACEIS Fund Administration
- Code Bloomberg : NSAAADV FP Equity
- Échelle de risque :



COMMENTAIRE DE GESTION

Le rally entamé en avril s'est poursuivi en mai sur la base de nouvelles mesures de dé-confinement et du double support des politiques monétaire et fiscales. Mi- mai, l'annonce du plan de relance franco-allemand a favorisé les actifs européens en réduisant le risque de fracture politique. Doté de € 750 milliards et financé par l'Union Européenne, il représente 5.4% PIB. Alors que son approbation reste soumise au vote des 27 états, il démontre une volonté certaine de solidarité au travers de mutualisation (partielle) de la dette, tout en privilégiant une économie plus durable. Dans ce contexte, les actions ont affiché un rendement de 4.94%, la dette émergente en euro 4.51%, le marché High Yield 3.06% et Investment Grade 0.17%. Les primes de risque se sont resserrées de 17bp pour l'Investment Grade, de 77 bp pour le High Yield et de 55 bp pour la dette émergente libellée en euro. Le taux sans risque allemand, quant à lui, a cassé le -0.45% pour clôturer le mois à -0.35% !
Sur le mois, l'indice ICE Euro Corporate IG de BAML affiche un total return de 0.18%, vs 3.55% le mois précédent, sur-performant les obligations souveraines (excess return de +0.91%).

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES*



PERFORMANCES*

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Mai 2020	-0,16 %	0,19 %	-0,35 %
Depuis le début de l'année	-2,09 %	-2,52 %	0,43 %
1 an	-0,52 %	-0,19 %	-0,33 %
3 ans	0,53 %	3,50 %	-2,97 %
5 ans	-4,99 %	5,13 %	-10,12 %
10 ans	3,77 %	18,32 %	-14,55 %
2019	4,89 %	6,29 %	-1,40 %
2018	-2,01 %	-1,29 %	-0,72 %
2017	-0,44 %	2,37 %	-2,81 %
2016	-1,00 %	-0,19 %	-0,81 %
2015	-3,18 %	0,84 %	-4,02 %

RATIOS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	5,90 %	4,13 %	6,28 %	4,44 %
Tracking error	0,85 %	0,99 %	-	-
Ratio de Sharpe	-0,02	0,14	0,04	0,35

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription. L'indice de référence est le Tec 10 depuis le 31/03/2009. ** Changement de processus de gestion au 02/11/2016, nouvel indice de référence à cette date: Iboxx Euro Corporate coupon ré-investis,

ABN·AMRO Investment Solutions

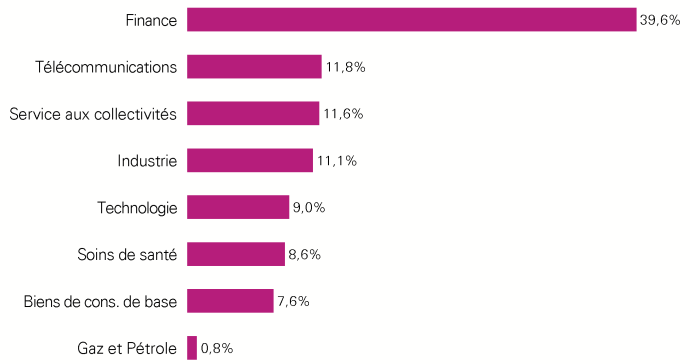
ABN AMRO EURO SUSTAINABLE BONDS
Part C

Fiche mensuelle
au 29 mai 2020

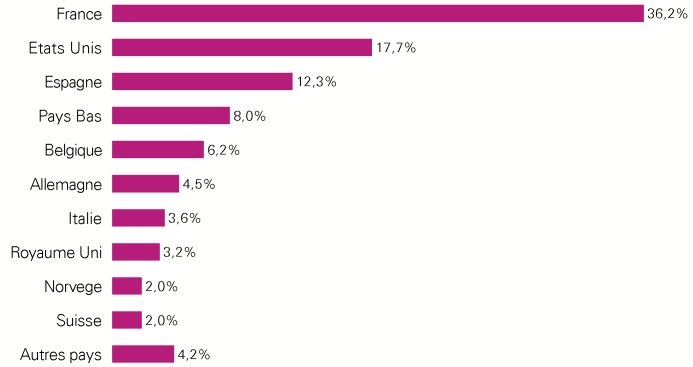
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (Obligations)

ÉVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ

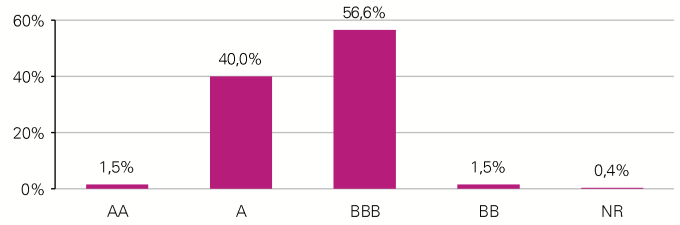
RÉPARTITION SECTORIELLE (Obligations)



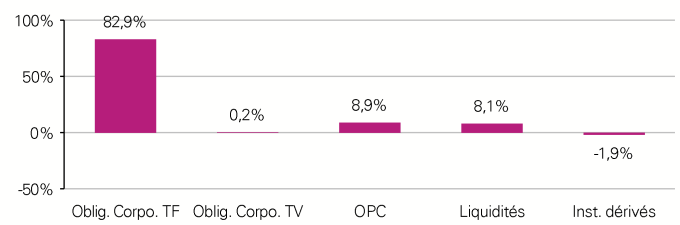
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ÉMETTEURS



RÉPARTITION PAR NOTATION LONG TERME (Obligations)

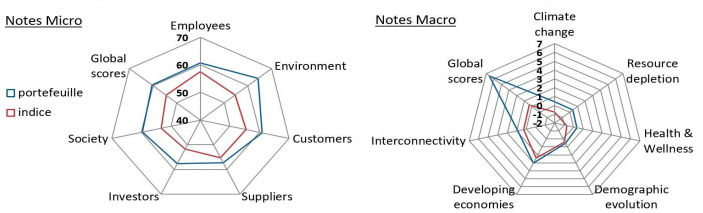


RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF ET EXPOSITION



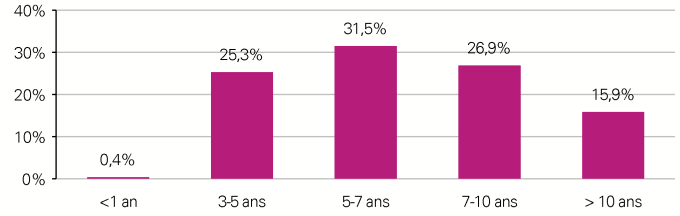
NOTATION ESG DE LA POCHE OBLIGATAIRE

Le portefeuille affiche une note ESG de 77.8 contre 51.5 pour l'indice



Pour chaque émetteur, la note ESG est calculée sur base de ses notes ESG Micro et Macro. Cette note varie de 0 à 100. En cas d'exclusion pour activités controversées ou non- respect du Pacte Mondial des Nations-Unies, l'entreprise affiche une note nulle. Seules les entreprises affichant une note supérieure à 50 sont éligibles à l'investissement. La note ESG globale du portefeuille / de l'indice correspond à une moyenne pondérée des titres sous-jacents.
Les notes ESG globales varient de 0 à 100.

RÉPARTITION PAR MATURITÉ (Obligations)



10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS

Libellés	Secteurs	Poids
AXA SA	Finance	4,2 %
BANCO BILBAO VIZCAYA	Finance	3,7 %
IBM - INTL BUSINESS MACHINES CORP	Technologie	3,5 %
ABN AMRO BANK NV	Finance	2,8 %
SUEZ SA	Service aux collectivités	2,8 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Soins de santé	2,7 %
TELEFONICA EMISIONES SAU	Télécommunications	2,7 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Service aux collectivités	2,6 %
BELFIUS BANK	Finance	2,5 %
ING GROEP NV	Finance	2,5 %

Poids des 10 principaux émetteurs : 30,0 %

Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient (1) de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente et/ou la commercialisation du produit et (2) 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.

Etoiles communiquées par Morningstar Inc, tous droits réservés. Notation Overall.

ABN·AMRO Investment Solutions

SERVICE CLIENTS : 3 avenue Hoche - 75008 Paris - Tél : +33 (1) 56 21 79 78 - Adresse mail : abnamrodistributionam@fr.abnamro.com - www.abnamroinvestmentsolutions.com