

Fund of Mandates : AAMMF FoM Asia-Pacific Equities

un compartiment de ABN AMRO Multi-Manager Funds

Reporting mensuel au 31 août 2018 | Catégorie Morningstar : Actions Asie-Pacifique avec Japon ★ ★ ★ ★

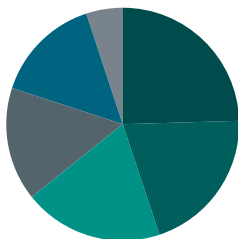
Informations clés

▶ Valeur liquidative	USD 59,261
▶ Actif net	USD 561 M
▶ Code ISIN	LU0321538521

Profil du fonds

- ▶ L'objectif du fonds est de fournir une croissance du capital à long terme tout en adoptant un profil de risque relativement élevé. Le fonds est normalement entièrement investi.
- ▶ AA MMF FoM Asia Pacific Equities investit habituellement dans des actions émises par des sociétés asiatiques ou opérant en Asie.
Le Fonds de Mandats donne accès à l'expertise de plusieurs gérants externes sélectionnés par notre équipe de recherche et de sélection. Les gérants d'ABN AMRO Investment Solutions gèrent activement l'allocation entre les différents gérants externes et peuvent mettre l'accent sur des styles d'investissement spécifiques en fonction des conditions de marché. Le fonds répondra ainsi aux attentes des investisseurs qui recherchent une appréciation du capital à long terme.

Allocation par gérant

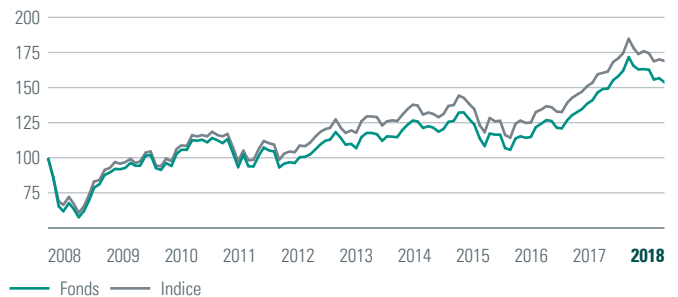


■ Principal (Pan-Asia)	24,56%
■ Matthews (Pan-Asia)	20,34%
■ Bernstein (Asia ex-Japan)	19,38%
■ Capital International	15,77%
■ Bernstein (Japan)	14,89%
■ Blackrock (Asia Pac Ex-Japan)	5,07%
■ Liquidités	-0,01%

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	04/11/2007
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI AC Asia Pacific Net USD
Devise	USD
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	2,00%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	100 (EUR ou USD)
Souscription / Rachat	16h00 CET
Code Bloomberg	ABNAPAU LX

Performances*

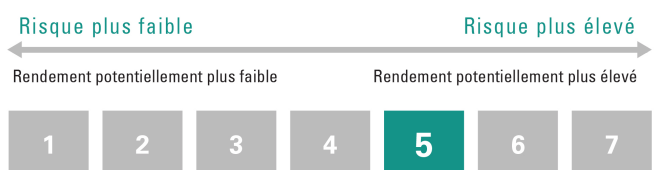


	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1,91%	-0,61%	-1,29%
3 mois	-5,57%	-3,10%	-2,47%
YTD	-5,13%	-3,16%	-1,97%
1 an	3,16%	5,32%	-2,17%
3 ans	34,81%	36,93%	-2,12%
5 ans	43,91%	43,40%	0,50%
10 ans	53,68%	69,01%	-15,32%
Depuis création	17,00%	33,90%	-16,90%
2017	33,94%	31,67%	2,27%
2016	3,87%	4,89%	-1,02%
2015	-1,79%	-1,96%	0,17%
2014	1,58%	0,00%	1,57%
2013	10,16%	11,98%	-1,82%

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,43%	12,00%	11,88%	11,90%
Tracking error	2,20%	2,19%	-	-
Ratio de Sharpe	0,13	0,79	0,31	0,84

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.



Commentaire trimestriel

Après un premier trimestre mouvementé, la volatilité s'est à nouveau normalisée au deuxième trimestre, sur fond de reprise de l'appétit pour le risque. Néanmoins, les incertitudes politiques en Italie et en Espagne, associées au ralentissement de la croissance, ont exercé des pressions sur les actifs en Europe, en particulier sur la dette souveraine des pays périphériques, se traduisant notamment par une forte reprise des rendements italiens. Les bénéfices de la saison publiés ont été conformes aux attentes en Europe et supérieurs aux attentes aux Etats-Unis. Les attentes inflationnistes ont été revues légèrement à la hausse, en particulier aux Etats-Unis où le rendement des bons du Trésor à 10 ans a atteint 3 % pour la première fois depuis 2014. La dynamique de l'activité a poursuivi son ralentissement, en particulier dans le secteur de la production manufacturière et les risques politiques ont persisté. La Fed a poursuivi le resserrement de sa politique monétaire et la BCE a annoncé le processus d'arrêt de son programme de rachats d'actifs mensuels. Au même moment, les risques d'une guerre commerciale entre les Etats-Unis d'un côté et la Chine et l'Europe de l'autre sont restés prégnants. Dans ce contexte, l'absence d'accélération des perspectives bénéficiaires et certaines surprises économiques mitigées ont pesé sur les marchés, même si le risque de récession semble faible pour les quelques trimestres à venir.

Sur le trimestre, AA MMF FoM Asia Pacific Equities a sous-performé l'indice MSCI AC Asia Pacific Index, une sous-performance principalement attribuable aux mandats Asia Pacific ex Japan (Blackrock et Principal) axés sur une approche Growth. La sélection de titres de ce mandat a pesé négativement tant au niveau régional que sur le plan sectoriel, en particulier en Chine, à Taïwan et en Corée du Sud, et dans les secteurs des TI et des valeurs financières. Le mandat d'actions japonaises géré par Capital a contribué au rendement (+2.8 %).

Au cours du trimestre, nous n'avons apporté aucun changement important au Fund of Mandate. À la fin du trimestre, l'allocation restait relativement équilibrée. Les mandats gérés par Matthews et Principal représentent les lignes les plus importantes (20 % chacun), suivis du mandat Bernstein Asia avec une allocation de 18 %. L'exposition aux mandats dédiés exclusivement aux actions japonaises est répartie à parts égales entre le mandat Bernstein Japan et le mandat Capital International (16 % chacun). Enfin, le mandat Blackrock constitue la ligne la moins importante avec une allocation de 10 %.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mrd€)	2,63%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mrd€)	12,73%	0,96%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mrd€)	17,36%	9,70%
Grande capitalisation (5 à 20Mrd€)	29,50%	36,05%
Mega capitalisation (>20Mrd€)	36,24%	53,29%
Liquidités	1,54%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Informatique	1,34%
SOFTBANK CORP	Télécommunication	1,24%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Informatique	1,21%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informatique	1,20%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Finance	1,19%
POSCO	Matériaux	1,15%
CSL LTD	Santé	1,09%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GR...	Finance	1,00%
TENCENT HOLDINGS	Informatique	0,99%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL ...	Energie	0,98%
Poids des 10 principales lignes		11,40%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Japon	38,06%	38,13%
Chine	16,51%	15,32%
Australie	9,90%	10,60%
Corée du sud	8,29%	8,43%
Hong-Kong	5,65%	7,98%
Inde	4,63%	5,32%
Taiwan	4,46%	6,99%
Indonesie	2,38%	1,14%
Thaïlande	2,11%	1,37%
Vietnam	1,45%	0,00%
Autres	5,02%	4,71%
Liquidités	1,54%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Informatique	18,65%	20,71%
Finance	17,65%	20,43%
Biens de conso. cycliques	11,01%	12,30%
Industrie	10,40%	11,94%
Matériaux	9,96%	6,67%
Santé	9,89%	5,87%
Biens de conso. de base	6,90%	6,45%
Energie	5,27%	3,58%
Télécommunication	3,44%	4,26%
Immobilier	3,22%	5,26%
Services aux collectivités	2,07%	2,53%
Liquidités	1,54%	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. 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: 3, avenue Hoche 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.