

Single Manager Fund : ABN AMRO M&G Emerging Market Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Marchés Emergents

Note Morningstar de durabilité :



Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 99,677
▶ Actif net	EUR 78 M
▶ Code ISIN	LU1577879007
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	61

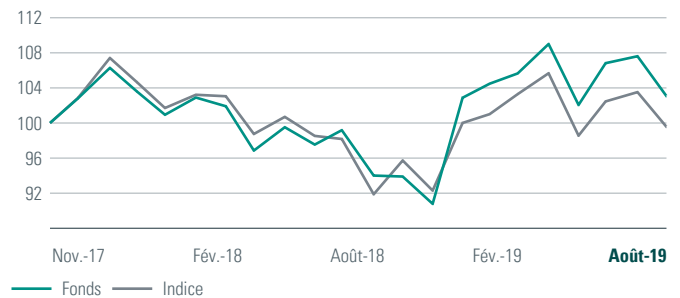
Profil du fonds

- ▶ 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 M&G Investments pour gérer un mandat de gestion d'actions émergentes avec une approche value.



- ▶ ABN AMRO M&G Emerging Market Equities vise à augmenter la valeur de ses actifs sur le long terme en investissant principalement dans des titres de participation négociables tels que des actions, des actions de coopératives et des certificats de participation émis par des sociétés domiciliées ou exerçant l'essentiel de leurs activités économiques dans les pays émergents. Le Fonds fait l'objet d'une gestion active et peut donc investir dans des titres en dehors de l'univers d'investissement représenté par l'indice MSCI Emerging Markets TR Net. Les revenus sont systématiquement réinvestis.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-4,23%	-3,83%	-0,40%
3 mois	0,99%	1,01%	-0,03%
YTD	13,52%	7,87%	5,65%
1 an	5,67%	1,04%	4,62%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	-0,32%	-4,64%	4,32%
2018	-11,71%	-10,27%	-1,43%
2017	-	-	-
2016	-	-	-
2015	-	-	-
2014	-	-	-

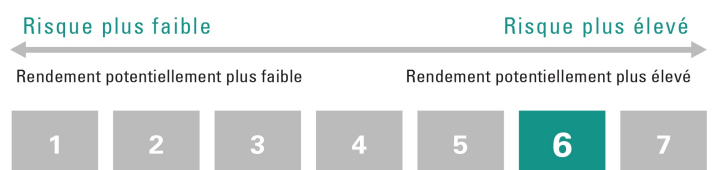
Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	21/11/2017
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	100,0% MSCI Emerging Markets Daily net TR EUR
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,10%
Frais estimés courants	1,19%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	AAMGFCE LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	16,25%	-	15,29%	-
Tracking error	4,85%	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,37	-	0,09	-

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



Commentaire trimestriel

Les actions des marchés émergents ont réalisé des gains modestes au deuxième trimestre en dépit des craintes persistantes quant aux négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine et quant à l'économie mondiale. Elles ont continué à sous-performer les titres des marchés développés.

Le Fonds a progressé et surperformé l'indice MSCI Emerging Markets. Les avancées d'un certain nombre de nos positions brésiliennes ont soutenu la performance. Citons à cet égard les constructeurs immobiliers Cyrela Brazil Realty et MRV Engenharia. En Chine, le fabricant de tuyaux en plastique China Lesso et le détaillant sportswear Li Ning ont nettement aidé le résultat. L'absence d'exposition aux actions d'Alibaba, le géant chinois de l'e-commerce qui occupait une place prépondérante dans l'indice, a elle aussi porté ses fruits lorsqu'elles ont sous-performé. A l'inverse, les positions chinoises dans Baidu, un moteur de recherche sur Internet, Ctrip.com, une société de voyage, et Lenovo, le fabricant de PC, ont coûté des points à la performance à mesure que les craintes de guerre commerciale pesaient sur le marché boursier chinois. Les sociétés de l'énergie Tullow Oil et Lukoil ont elles aussi plombé le résultat.

Le fonds est resté concentré sur les domaines moins onéreux du marché, et notamment les secteurs cycliques de l'Energie, de la Finance et des Technologies de l'information. Notre allocation à la Finance a été étoffée via l'achat de Metro Pacific, un conglomérat philippin. Les Services de Communication, qui incluent les entreprises des médias et des télécoms, demeurent notre première sous-pondération, suivie de la Consommation Discrétionnaire et des Biens de Consommation de Base.

Nous avons continué de renforcer nos positions mexicaines, et notamment sur le fabricant de produits chimiques Mexichem, faisant du Mexique l'une de nos plus grosses allocations. Récemment, les craintes liées aux droits de douane américains et aux politiques économiques nationales ont créé autant d'opportunités d'achat d'actions mexicaines à des niveaux attrayants, selon nous. Il convient de noter que les positions au Brésil, en Corée et en Turquie sont elles aussi nettement au-dessus de l'indice. A l'inverse, l'Inde fait l'objet d'une nette sous-pondération. Les évaluations nous y semblent onéreuses, surtout après la reprise ayant accompagné la victoire du Premier Ministre Narendra Modi aux élections de mai.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	17,19%	2,24%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	24,08%	12,47%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	27,79%	34,67%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	29,31%	50,62%
Liquidités	1,62%	0,00%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Asie	62,83%	71,97%
Amerique Latine	15,93%	11,86%
Autres	7,56%	0,37%
Afrique	5,85%	5,48%
Europe de L'Est	3,54%	5,39%
Moyen-Orient	2,67%	4,93%
Liquidités	1,62%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'Information	6,27%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	3,91%
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	Industrie	3,80%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Finance	3,17%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD	Consommation Discrétionnaire	2,89%
CHICONY ELECTRONICS CO LTD ...	Technologies de l'Information	2,41%
PICC PROPERTY & CASUALTY CO...	Finance	2,38%
KOSMOS ENERGY	Energie	2,36%
GRUPO FINANCIERO BANORTE SA...	Finance	2,32%
CCR SA	Industrie	2,27%
Poids des 10 principales lignes		31,78%

Top 10 pays

	Fonds	Indice
Chine	23,03%	28,29%
Corée du sud	13,79%	11,48%
Taiwan	13,12%	11,15%
Brésil	8,09%	7,45%
Mexique	7,84%	2,51%
Afrique du Sud	5,85%	5,33%
Hong-Kong	5,50%	3,97%
Royaume-Uni	3,85%	0,00%
Russie	3,54%	3,90%
Inde	2,37%	8,68%
Autres	11,39%	17,24%
Liquidités	1,62%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	30,19%	24,61%
Technologies de l'Information	23,83%	14,38%
Industrie	17,10%	5,32%
Energie	9,03%	7,42%
Consommation Discrétionnaire	6,99%	13,94%
Matériaux	4,74%	7,34%
Services de Communication	1,99%	11,63%
Immobilier	1,92%	2,86%
Services aux Collectivités	1,68%	2,87%
Biens de Conso. de Base	0,91%	6,88%
Liquidités	1,62%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
FIBRA UNO ADMINISTRACION S.A. DE C.V.	Vente
FIBRA UNO ADMINISTRACION S.A. DE C.V.	Achat
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	Vente
PICC PROPERTY & CASUALTY CO LTD	Vente

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.