

Fund of Mandates : AAF FoM Emerging Market Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Reporting mensuel au 31 juillet 2019 | Catégorie Morningstar : Actions Marchés Emergents ★★ ★

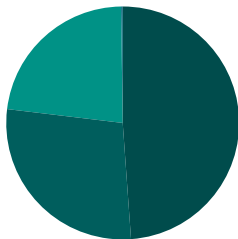
Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 102,28
▶ Actif net	EUR 96 M
▶ Code ISIN	LU1165263440

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.
- ▶ AAF FoM Emerging Market Equities investit habituellement dans des actions émises par des sociétés domiciliées ou exerçant l'essentiel de leur activité économique dans les Marchés émergents.
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

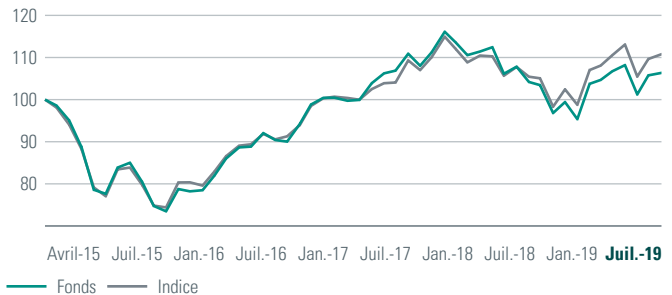


■ Numeric	48,86%
■ William Blair	28,04%
■ M&G Emerging Markets	22,87%
■ Autre	0,01%
■ Liquidités	0,22%

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	02/04/2015
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	100,0% MSCI Emerging Market Total Return Net
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	2,00%
Frais estimés courants	2,23%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 100
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	ABNAEUR LX

Performances*

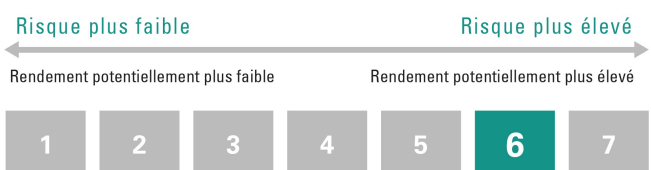


	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,56%	1,03%	-0,47%
3 mois	-1,69%	-2,03%	0,34%
YTD	11,52%	12,15%	-0,63%
1 an	-1,35%	2,80%	-4,15%
3 ans	23,68%	28,00%	-4,32%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	2,28%	13,71%	-11,43%
2018	-14,25%	-10,26%	-3,99%
2017	23,54%	20,59%	2,95%
2016	11,96%	14,51%	-2,55%
2015	-	-	-
2014	-	-	-

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	13,55%	11,69%	13,67%	11,08%
Tracking error	2,81%	2,66%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,07	0,65	0,23	0,79

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



Commentaire trimestriel

Après un début d'année solide, le marché actions a reculé au milieu du deuxième trimestre, dans un contexte d'escalade des tensions commerciales internationales et de faible propension au risque. Donald Trump a redoublé de virulence concernant le différend commercial, en créant une « liste noire » d'entreprises chinoises avec lesquelles les entreprises américaines ont l'interdiction de faire affaires. Les tensions commerciales et géopolitiques se sont ensuite apaisées lors de la réunion du G20 avec la reprise des négociations commerciales sino-américaines. Sur le plan macroéconomique, malgré un relativement bon premier trimestre 2019 en termes de croissance économique pour la zone euro et les Etats-Unis (+0,4% t/t et + 0,8% t/t), les indicateurs avancés sont restés mitigés, les enquêtes du secteur manufacturier affichant notamment des résultats décevants sur le deuxième trimestre. Les banques centrales ont néanmoins alimenté la hausse des actifs risqués au cours de la seconde moitié du deuxième trimestre et la baisse des rendements obligataires (les rendements des obligations allemandes et américaines à 10 ans s'établissant à -0,326% et 2,000% respectivement), suite à l'annonce d'un nouvel assouplissement monétaire par la BCE et la Fed. Cette synchronisation des politiques monétaires est due à des problèmes communs (inflation trop faible par rapport à l'objectif) et à des préoccupations partagées, notamment la montée des incertitudes sur la scène mondiale. Enfin, les indices Eurostoxx et S&P 500 ont enregistré des gains respectifs de +5,5% et 4,3% au deuxième trimestre.

Le fonds a surperformé l'indice MSCI Emerging Markets sur le trimestre. Numeric, qui représente près de 50% du Fund of Mandates, a dégagé une performance négative à cause d'une mauvaise sélection de titres dans le secteur des Biens de Consommation de Base et de l'exposition à Hong Kong et à la Russie. M&G et William Blair ont contribué à la performance. Au cours du trimestre, nous avons réduit l'allocation à Numeric au profit du mandat William Blair (4%). A la fin du trimestre, le mandat Numeric représentait près de 50% du portefeuille. La part restante a été répartie entre M&G (23%) et William Blair (27%).

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Asie	69,60%	71,80%
Amerique Latine	12,01%	12,61%
Afrique	6,56%	5,85%
Europe de L'Est	4,88%	5,60%
Moyen-Orient	2,51%	3,76%
Autres	1,77%	0,38%
Liquidités	2,68%	0,00%

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mrd€)	0,82%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mrd€)	7,22%	2,01%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mrd€)	15,53%	12,29%
Grande capitalisation (5 à 20Mrd€)	30,56%	34,15%
Mega capitalisation (>20Mrd€)	43,18%	51,55%
Liquidités	2,68%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation Discrétionnaire	4,13%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'Information	3,93%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	3,49%
TENCENT HOLDINGS	Services de Communication	3,08%
LUKOIL PJSC	Energie	1,84%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Finance	1,70%
CNOOC	Energie	1,40%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Finance	1,25%
NASPERS LTD	Consommation Discrétionnaire	1,24%
PING AN INSURANCE GROUP CO ...	Finance	1,20%
Poids des 10 principales lignes		23,26%

Top 10 pays

	Fonds	Indice
Chine	26,55%	27,79%
Taiwan	12,02%	11,18%
Corée du sud	11,20%	11,80%
Inde	7,99%	8,62%
Bésil	7,91%	8,05%
Afrique du Sud	6,56%	5,71%
Hong-Kong	5,91%	3,93%
Russie	4,45%	4,02%
Mexique	2,81%	2,47%
Indonesie	2,56%	2,18%
Autres	9,37%	14,25%
Liquidités	2,68%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	25,79%	24,75%
Technologies de l'Information	16,84%	14,30%
Consommation Discrétionnaire	12,23%	13,61%
Services de Communication	9,39%	11,88%
Industrie	7,66%	5,34%
Energie	7,55%	7,76%
Biens de Conso. de Base	6,08%	6,74%
Matériaux	5,90%	7,19%
Immobilier	2,81%	2,98%
Services aux Collectivités	2,31%	2,83%
Soins de Santé	0,75%	2,62%
Liquidités	2,68%	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 portefeuille, 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.**