

Fund of Mandates : AAF FoM Emerging Market Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Marchés Emergents ★★ ★

Note Morningstar de durabilité : 

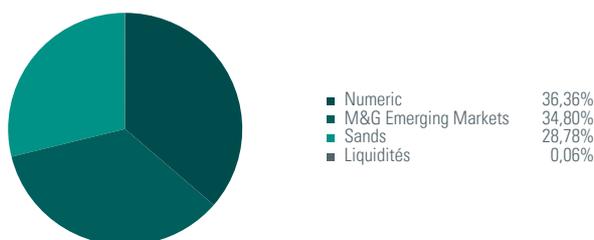
Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 118,233
▶ Actif net	EUR 54 M
▶ Code ISIN	LU1165263440
▶ Classification SFDR	Art. 6 – produit d'investissement

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



Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	02/04/2015
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI Emerging Markets TR Net EUR
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	2,00%
Frais estimés courants	1,98%
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	6,02%	5,15%	0,87%
3 mois	6,67%	4,66%	2,02%
YTD	4,01%	1,97%	2,04%
1 an	6,30%	6,56%	-0,26%
3 ans	-6,62%	-7,72%	1,11%
5 ans	17,44%	15,56%	1,89%
10 ans	-	-	-
Depuis création	18,23%	28,21%	-9,98%
2023	6,58%	6,11%	0,47%
2022	-16,13%	-14,85%	-1,28%
2021	5,10%	4,86%	0,24%
2020	9,72%	8,54%	1,19%
2019	20,25%	20,60%	-0,35%

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

Transparence ESG : Le compartiment prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement, mais pas de manière prépondérante, comme indiqué dans la politique investissement durable d'ABN AMRO Investment Solutions*. Les décisions d'investissement prises peuvent donc ne pas être conformes aux critères ESG. Veuillez-vous référer au site web d'ABN AMRO Investment Solutions - <https://www.abnamroinvestmentsolutions.com>
Art. 6 – produit d'investissement (SFDR)

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,57%	13,22%	12,97%	13,64%
Tracking error	3,62%	3,54%	-	-
Ratio de Sharpe	0,20	-0,26	0,22	-0,28

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

Au quatrième trimestre 2023, les marchés des actions et des obligataires se sont inscrits en hausse, à la faveur de la progression enregistrée au cours de ces deux derniers mois, après avoir prolongé leur performance négative en octobre. Le trimestre a été marqué par un changement de discours des banques centrales, qui ont évoqué la fin du cycle de hausses et laissé entrevoir des baisses des taux en 2024. Les trois principales banques centrales ont maintenu leurs taux directeurs inchangés et les marchés ont réagi violemment à ce changement de cap accommodant, en tablant sur plus de 5 baisses des taux l'année prochaine. Dans le même temps, l'inflation aux États-Unis et en Europe a continué de ralentir pour se rapprocher de l'objectif de 2 %. L'économie américaine a globalement bien résisté, stimulée par le boom de la consommation pendant les fêtes de Noël, avec un marché du travail particulièrement dynamique malgré quelques signes de refroidissement sous-jacents. Les indicateurs avancés de la zone euro ont plongé encore davantage en territoire négatif, ce qui augure d'une entrée en récession de l'économie. Les actions américaines ont dès lors surperformé les valeurs européennes, même si elles ont toutes deux terminé le trimestre en hausse. Les actions chinoises ont, quant à elles, terminé à nouveau en baisse en raison de données économiques mitigées et de l'insuffisance des mesures de soutien mises en place par la Banque populaire de Chine. Les rendements des bons du Trésor américain ont perdu une partie des gains engrangés en 2023, chutant considérablement par rapport aux niveaux records. Les cours du pétrole ont fortement baissé par rapport au pic de fin septembre, malgré le conflit entre Israël et le Hamas et les tensions qui s'en sont ensuivies au Moyen-Orient, lesquels ont donné lieu à quelques envolées épisodiques.

AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities a affiché une sous-performance par rapport à MSCI Emerging Markets Index. La sous-performance s'explique principalement par la performance décevante du mandat Growth et qui a sous-performé l'indice Growth.

A la fin du trimestre, l'exposition Value est obtenue via le mandat M&G (35 %). L'allocation aux stratégies Growth est obtenue uniquement via le mandat de Sands (29 %). Le mandat de mélange Numeric continue de représenter 36 % du fonds.

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Asie	66,51%	76,91%
Amerique Latine	16,16%	8,89%
Autres	8,11%	2,14%
Afrique	2,79%	2,63%
Europe de L'Est	1,96%	1,39%
Moyen-Orient	1,34%	8,04%
Liquidités	3,14%	0,00%

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,56%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	5,32%	0,48%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	12,67%	9,12%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	30,79%	32,53%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	47,52%	57,87%
Liquidités	3,14%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	4,91%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	2,22%
HDFC BANK LIMITED COMMON ST...	Finance	2,13%
MERCADOLIBRE	Consommation Discrétionnaire	1,99%
AIA GROUP LTD	Finance	1,57%
NU HOLDINGS	Finance	1,53%
NASPERS LIMITED	Consommation Discrétionnaire	1,41%
BAJAJ FINANCE LTD	Finance	1,37%
SK HYNIX INC	Technologies de l'Information	1,24%
LAM RESEARCH CORP	Technologies de l'Information	1,16%
Poids des 10 principales lignes		19,54%

Top 10 pays

	Fonds	Indice
Chine	18,33%	23,24%
Inde	14,95%	17,63%
Taiwan	11,29%	16,64%
Corée du sud	9,80%	12,53%
Brésil	9,29%	5,46%
Hong-Kong	5,17%	1,28%
Indonesie	3,22%	1,92%
Mexique	3,11%	2,62%
Uruguay	2,93%	0,00%
Etats-Unis	2,86%	0,33%
Autres	15,92%	18,34%
Liquidités	3,14%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	28,57%	22,76%
Technologies de l'Information	18,94%	22,56%
Consommation Discrétionnaire	15,34%	12,73%
Industrie	7,25%	6,98%
Energie	4,61%	5,49%
Soins de Santé	4,40%	3,66%
Biens de Conso. de Base	3,92%	5,78%
Matériaux	3,77%	7,10%
Services de Communication	3,54%	8,56%
Immobilier	3,10%	1,56%
Services aux Collectivités	2,71%	2,81%
Fonds	0,72%	0,00%
Liquidités	3,14%	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: 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 31/01/2024. Note Sustainability à la date du 31/12/2023.