

Fund of Mandates : AAF FoM European Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. Mixte ★★

Note Morningstar de durabilité : 

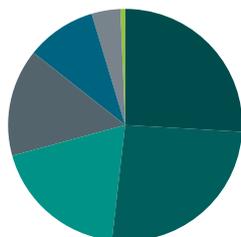
Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 126,428
► Actif net	EUR 5 M
► Code ISIN	LU1329513060
► 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 European Equities investit habituellement dans des actions émises par des sociétés européennes ou opérant en Europe. 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



■ Amundi (Value)	25,92%
■ Walter Scott	25,88%
■ Candriam (Growth Bias)	18,93%
■ EdenTree (Value)	14,94%
■ Candriam (Small Cap)	9,69%
■ ACIM	3,98%
■ Liquidités	0,65%

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	21/03/2016
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI Europe TR Net EUR
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,95%
Frais estimés courants	0,9%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	AAMEEFE LX

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-6,25%	-4,91%	-1,33%
3 mois	-6,31%	-5,59%	-0,72%
YTD	-15,68%	-11,84%	-3,83%
1 an	-12,93%	-7,93%	-5,00%
3 ans	11,42%	16,98%	-5,55%
5 ans	10,49%	25,67%	-15,17%
10 ans	-	-	-
Depuis création	26,43%	44,81%	-18,38%
2021	24,94%	25,13%	-0,18%
2020	-6,04%	-3,32%	-2,72%
2019	25,16%	26,05%	-0,89%
2018	-15,41%	-10,57%	-4,84%
2017	10,90%	10,24%	0,66%

* 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)

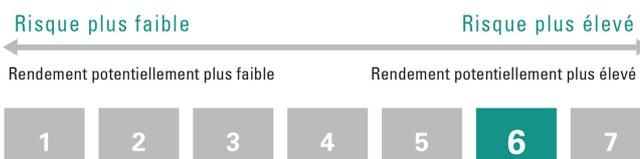
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	18,61%	20,69%	17,67%	17,44%
Tracking error	2,96%	4,49%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,66	0,20	-0,42	0,33

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

La correction du marché s'est poursuivie au deuxième trimestre 2022 dans un contexte d'inflation croissante, de durcissement de la politique monétaire, de ralentissement de la croissance économique et de guerre en Ukraine. La Fed a décidé d'augmenter son taux directeur de 75 points de base afin de freiner l'inflation, tandis que le ton de la BCE est devenu plus interventionniste. Les investisseurs craignent l'effet récessif potentiel d'une politique monétaire restrictive, tandis que les évaluations des actions s'ajustaient à la hausse des taux d'intérêt. La réouverture de la Chine a apporté un certain soulagement mais les perspectives économiques sont restées affectées par des pressions inflationnistes élevées et persistantes qui érodent le pouvoir d'achat des ménages et par des contraintes d'approvisionnement durables. Ainsi, d'avril à juin, toutes les classes d'actifs, à l'exception des matières premières, ont baissé, notamment les valeurs technologiques particulièrement sensibles aux taux d'intérêt.

Le Fonds de Mandats AAF Actions Européennes a légèrement sous-performé l'indice MSCI Europe. Un environnement polarisé a été à l'origine de la performance globale du marché, certains secteurs comme les technologies de l'information constituant un véritable obstacle pour le marché et d'autres, comme l'énergie, un véritable effet d'entraînement. Le secteur de l'énergie a tiré le marché, surperformant celui-ci de 11,7 %. Aucun des mandats FoM n'a une forte exposition à ce secteur pour des raisons liées à l'ISR, ce qui explique l'absence de forte performance sur la période. Depuis le début de l'année, nous sommes restés neutres en termes de style. Au cours du trimestre, pas de changement majeur sur le portefeuille.

À la fin du trimestre, l'allocation Valeur est principalement réalisée à travers le mandat Amundi, qui représente la ligne la plus importante, et le mandat Edentree Sustainable. L'allocation aux stratégies orientées Croissance est principalement obtenue à travers Walter Scott SRI et American Century SRI. Nous maintenons également la stratégie blend Candriam SRI et l'allocation directe aux petites capitalisations.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,10%	0,01%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	4,19%	0,02%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	10,93%	1,18%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	28,84%	21,18%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	53,05%	77,61%
Liquidités	2,89%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
ROCHE HOLDING AG	Soins de Santé	2,21%
NESTLE	Biens de Conso. de Base	2,20%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Biens de Conso. de Base	1,53%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologies de l'Information	1,45%
PRUDENTIAL PLC	Finance	1,43%
KERING	Consommation Discrétionnaire	1,38%
COMPASS GROUP PLC	Consommation Discrétionnaire	1,35%
SANOVI	Soins de Santé	1,34%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	1,33%
TOTAL SA	Energie	1,23%
Poids des 10 principales lignes		15,44%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	22,09%	23,51%
France	18,60%	17,10%
Suisse	12,57%	17,35%
Allemagne	11,80%	11,53%
Pays-Bas	6,60%	7,10%
Italie	5,13%	2,89%
Danemark	4,26%	4,35%
Espagne	4,25%	3,80%
Suède	2,92%	5,00%
Irlande	2,54%	1,43%
Autres	6,37%	5,93%
Liquidités	2,89%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Industrie	16,34%	14,18%
Finance	15,08%	15,75%
Soins de Santé	13,42%	15,56%
Consommation Discrétionnaire	11,09%	10,35%
Technologies de l'Information	10,44%	7,09%
Biens de Conso. de Base	9,31%	14,19%
Matériaux	8,85%	7,12%
Services de Communication	5,63%	3,80%
Energie	2,90%	6,60%
Immobilier	2,51%	1,02%
Services aux Collectivités	1,55%	4,34%
Liquidités	2,89%	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.

© 2022 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 31/07/2022. Note Sustainability à la date du 30/06/2022.