


Fund of Mandates : AAF FoM North American Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte

★★★

Note Morningstar de durabilité : 

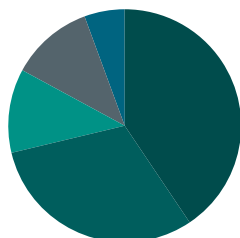
Informations clés

▶ Valeur liquidative	USD 121,405
▶ Actif net	USD 47 M
▶ Code ISIN	LU0321538281
▶ 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 North American Equities investit habituellement dans des actions émises par des sociétés américaines ou actives en Amérique du Nord. 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

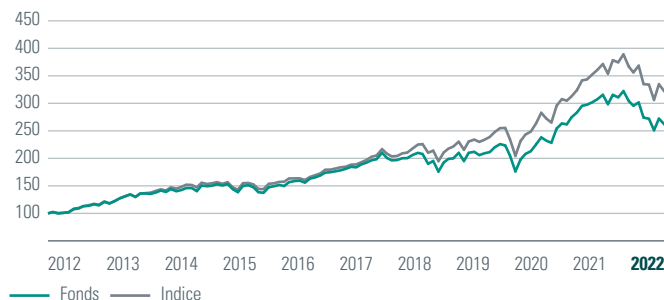


■ Parnassus (Blend)	40,61%
■ Fred Alger (Growth)	30,69%
■ Boston Walden (Value)	11,64%
■ Boston common (Value)	11,49%
■ Pzena (Value)	5,59%
■ Liquidités	-0,02%

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 USA TR Net USD
Devise	USD
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,50%
Frais estimés courants	1,69%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	100 (EUR ou USD)
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	ABNNAU LX

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3,94%	-3,97%	0,02%
3 mois	-3,87%	-3,77%	-0,10%
YTD	-18,87%	-17,38%	-1,48%
1 an	-17,13%	-13,46%	-3,66%
3 ans	27,06%	39,82%	-12,76%
5 ans	42,37%	70,11%	-27,74%
10 ans	161,53%	221,47%	-59,94%
Depuis création	143,15%	231,05%	-87,91%
2021	22,34%	26,45%	-4,12%
2020	16,65%	20,73%	-4,08%
2019	28,46%	30,88%	-2,42%
2018	-11,36%	-5,04%	-6,32%
2017	20,00%	21,19%	-1,19%

* 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)

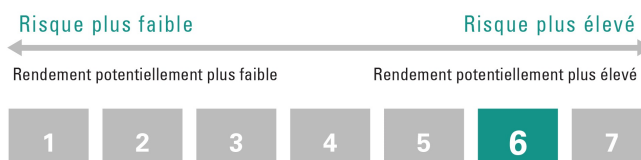
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	20,30%	19,32%	20,45%	19,83%
Tracking error	2,25%	2,78%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,86	0,40	-0,68	0,56

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 craignaient 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 Amérique du Nord a surperformé le MSCI USA. Le mandat de croissance Alger a été le principal facteur défavorable à la performance en raison d'un effet de sélection négatif dans le secteur informatique. 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.

A la fin du trimestre, l'exposition Valeur est obtenue principalement à travers Walden SRI, Boston Common SRI et Pzena. L'allocation aux stratégies de croissance pure n'est obtenue que par Alger. Le mandat durable Blend Parnassus, avec une allocation d'environ 40 %, continue de représenter la ligne la plus importante du portefeuille.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	0,34%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	1,96%	0,06%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	12,76%	9,14%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	82,56%	90,76%
Liquidités	2,39%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	5,52%
ALPHABET INC	Services de Communication	3,99%
APPLE INC	Technologies de l'Information	3,27%
DANAHER CORP	Soins de Santé	2,73%
AMAZON.COM INC	Consommation Discrétionnaire	2,40%
DEERE & CO	Industrie	2,00%
S&P GLOBAL INC	Finance	1,98%
BECTON DICKINSON	Soins de Santé	1,88%
UNITEDHEALTH GROUP INC	Soins de Santé	1,80%
FISERV INC	Technologies de l'Information	1,73%
Poids des 10 principales lignes		27,29%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	22,39%	27,75%
Soins de Santé	15,86%	13,92%
Finance	13,28%	10,68%
Industrie	11,43%	7,98%
Services de Communication	10,89%	8,39%
Consommation Discrétionnaire	9,85%	11,52%
Biens de Conso. de Base	4,78%	6,51%
Matériaux	4,13%	2,59%
Immobilier	2,04%	2,97%
Energie	1,54%	4,63%
Services aux Collectivités	1,42%	3,06%
Liquidités	2,39%	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.