

Single Manager Fund : ABN AMRO Numeric Emerging Market Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Marchés Emergents ★★ ★

Note Morningstar de durabilité :



Informations clés

▶ Valeur liquidative	USD 151,07
▶ Actif net	USD 177 M
▶ Code ISIN	LU1165278125
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	296
▶ Classification SFDR	Art. 6 – produit d'investissement

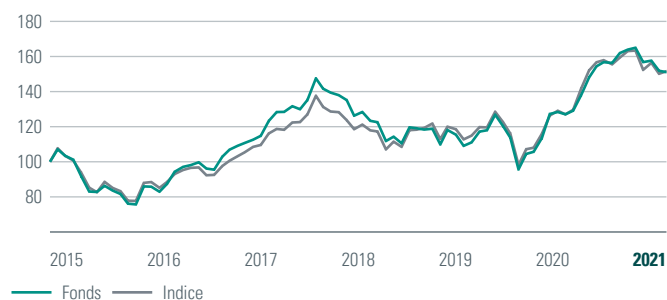
Profil du fonds

- ▶ 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 Numeric Investors pour gérer un mandat actions émergentes investissant avec un biais valeur net et constant sur toutes les capitalisations boursières.



- ▶ ABN AMRO Numeric Emerging Market Equities à Gérant unique cherche à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant dans des titres de participation tels que les actions et dans d'autres parts comme les parts de coopératives ou les warrants sur titres de participation, émis par des sociétés domiciliées ou exerçant l'essentiel de leur activité économique dans les Marchés émergents. Le revenu des dividendes est systématiquement réinvesti.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,52%	0,99%	-1,50%
3 mois	-3,65%	-0,49%	-3,17%
YTD	2,08%	-0,27%	2,35%
1 an	17,00%	16,96%	0,04%
3 ans	35,09%	41,62%	-6,54%
5 ans	51,51%	56,67%	-5,16%
10 ans	-	-	-
Depuis création	51,07%	51,62%	-0,55%
2020	16,68%	18,31%	-1,63%
2019	14,75%	18,44%	-3,69%
2018	-18,25%	-14,58%	-3,67%
2017	41,58%	37,28%	4,30%
2016	16,98%	11,19%	5,80%

* 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)

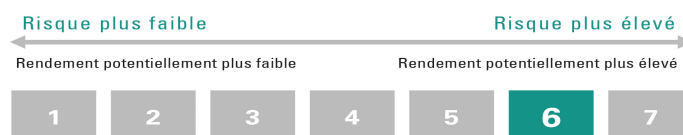
Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	31/03/2015
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI Emerging Markets TR Net USD
Devise	USD
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg S,A
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	2,00%
Frais estimés courants	1,97%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	USD 100
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	ABNEAUS LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	16,45%	19,10%	16,77%	18,56%
Tracking error	3,79%	4,15%	-	-
Ratio de Sharpe	1,02	0,49	0,99	0,60

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

Les marchés émergents ont souffert au troisième trimestre tandis que les marchés développés ont stagné, les investisseurs devenant de plus en plus inquiets quant aux pressions réglementaires et aux turbulences du marché immobilier en Chine. L'indice Value a surperformé l'indice Growth de près de 6%. Les petites capitalisations ont de nouveau surperformé les grandes capitalisations ce trimestre, portant leur superperformance à plus de 18% depuis le début de l'année. L'Inde a bénéficié de l'amélioration rapide de la croissance économique car la dernière vague de Covid-19 semble désormais contenue et les efforts de vaccination s'accroissent. La Chine a été à la traîne, l'évolution des marchés pesant sur le sentiment des investisseurs. Pays ayant enregistré les meilleurs résultats au deuxième trimestre, le Brésil a perdu tous ces gains en raison de difficultés politiques et de pressions inflationnistes.

Le Fonds ABN AMRO Numeric Emerging Market Equity a surperformé son indice, le MSCI Emerging Markets, après déduction des commissions au troisième trimestre.

Performance de la stratégie globalement conforme à l'efficacité du modèle (20% les plus performants ajusté par secteur ou par pays) au cours du troisième trimestre 2021. Une fois encore, Momentum a été le principal moteur de la performance, Factor Selection et Informed Investor l'ayant également soutenue. La qualité a été stable dans l'ensemble, tandis que l'efficacité du modèle Value a été incohérente dans les différents secteurs et dans une perspective neutre au regard des pays.

L'allocation sectorielle a été neutre ce trimestre. La sous-pondération au secteur de la Finance a le plus freiné la performance, laquelle a bénéficié d'une sous-pondération du secteur de la Consommation Discrétionnaire. L'allocation géographique a nuí à la performance, la sous-pondération à l'Inde et la surpondération au Brésil et à la Chine ayant plus que compensé la contribution positive des surpondérations à l'Argentine et à Taïwan. La sélection de titres a été bénéfique dans tous les secteurs, sauf la Finance et les Services de Communication. Du point de vue des pays, une grande partie de la valeur ajoutée est venue de Chine (marché offshore en particulier). La Stratégie a également généré une valeur ajoutée en Corée et au Brésil mais a connu des difficultés à Taïwan.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,22%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	11,06%	0,54%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	13,83%	8,99%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	28,31%	28,70%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	42,52%	61,77%
Liquidités	4,06%	0,00%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Asie	79,59%	78,73%
Amerique Latine	7,87%	6,80%
Europe de L'Est	3,84%	5,10%
Moyen-Orient	3,68%	5,87%
Autres	0,57%	0,37%
Afrique	0,39%	3,14%
Liquidités	4,06%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	6,52%
TENCENT HOLDINGS	Services de Communication	4,08%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation Discrétionnaire	3,98%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'Information	3,76%
MSCI EMGMKT DEC21 XNL...	Non Classés	3,25%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Finance	1,53%
INFOSYS LTD. ADR	Technologies de l'Information	1,05%
MEITUAN DIANPING (P CHIP)	Consommation Discrétionnaire	1,05%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO...	Finance	1,00%
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energie	0,99%
Poids des 10 principales lignes		27,22%

Top 10 pays

	Fonds	Indice
Chine	34,94%	32,73%
Taiwan	16,03%	14,47%
Corée du sud	13,65%	12,22%
Inde	8,66%	11,97%
Brésil	6,22%	3,96%
Arabie Saoudite	3,17%	3,43%
Thaïlande	3,13%	1,66%
Russie	2,67%	3,90%
Hong-Kong	1,49%	2,14%
Indonésie	0,94%	1,46%
Autres	5,04%	12,07%
Liquidités	4,06%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	22,86%	20,62%
Finance	16,45%	19,69%
Consommation Discrétionnaire	12,06%	15,51%
Matériaux	10,20%	8,53%
Services de Communication	8,65%	10,64%
Industrie	6,48%	4,88%
Soins de Santé	5,80%	4,56%
Energie	5,51%	5,77%
Biens de Conso. de Base	3,96%	5,80%
Services aux Collectivités	2,89%	2,16%
Immobilier	1,08%	1,84%
Liquidités	4,06%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
MSCI EMGMKT DEC21 XNLI 20211217 EXPO	Achat
MSCI EMGMKT DEC21 XNLI 20211217 CASH EXPO	Achat
MSCI EMGMKT DEC21 XNLI 20211217 EXPO	Vente
MSCI EMGMKT DEC21 XNLI 20211217 CASH EXPO	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.

© 2021 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 30/09/2021. Note Sustainability à la date du 31/08/2021.