

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 183,6
▶ Actif net	EUR 75 M
▶ Code ISIN	LU1329512252
▶ Classification SFDR	Art. 6 – produit d'investissement

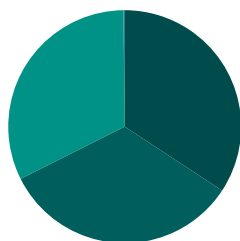
Profil du fonds

▶ 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

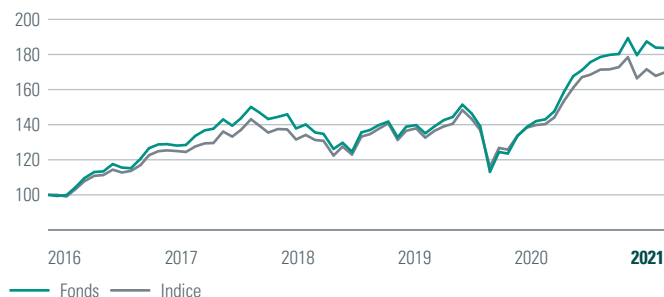


■ M&G Emerging Markets	34,25%
■ Numeric	33,34%
■ Sands	32,23%
■ Autre	0,03%
■ Liquidités	0,15%

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 Emerging Markets TR Net EUR
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,10%
Frais estimés courants	1,09%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	ABNFEUR LX

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,12%	1,13%	-1,25%
3 mois	2,25%	1,97%	0,29%
YTD	9,59%	5,44%	4,15%
1 an	24,41%	17,73%	6,69%
3 ans	45,57%	38,66%	6,91%
5 ans	56,27%	48,40%	7,87%
10 ans	-	-	-
Depuis création	83,60%	69,38%	14,22%
2020	10,70%	8,54%	2,16%
2019	21,59%	20,61%	0,97%
2018	-13,32%	-10,27%	-3,05%
2017	24,74%	20,59%	4,15%
2016	-	-	-

* 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 d'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)

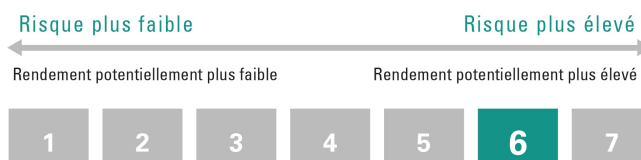
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	15,35%	17,85%	15,44%	16,19%
Tracking error	4,93%	3,64%	-	-
Ratio de Sharpe	1,60	0,76	1,17	0,73

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

Globalement, la croissance a continué à ralentir après la réouverture, tout en se maintenant à des niveaux élevés. En Chine, le gouvernement s'est montré disposé à renforcer le contrôle et la réglementation des secteurs stratégiques, en particulier la technologie et la santé. Les inquiétudes concernant le secteur immobilier chinois et le ton plus restrictif de la Fed et de la Banque d'Angleterre ont conduit à un réajustement des taux d'intérêt alors que la poussée de l'inflation est apparue moins temporaire qu'initialement prévu. Contrairement au début de l'année, où la hausse des taux était tirée par la reflation, le marché se concentre cette fois sur l'inflation, et en particulier sur la flambée des prix de l'énergie alors que la croissance de l'activité ralentit et se normalise.

AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities a nettement surperformé l'indice MSCI Emerging Markets. Les trois mandats ont apporté une contribution positive mais la majeure partie de la surperformance provient du mandat de style « Growth » de Sands.

Au cours du trimestre, le mandat de Sands a réalisé une performance très supérieure à celle du MSCI Emerging Markets Growth, plus particulièrement depuis mi-juillet. Fin août, nous avons décidé de prendre les bénéficiaires sur le mandat Sands. Pour maintenir un style mixte sur le FOM Emerging, nous avons aussi réduit le mandat M&G, qui est un mandat Value. Les produits seront investis dans le mandat Numeric, qui présente un écart de suivi inférieur.

Fin septembre, Sands, Numeric et M&G représentaient chacun environ un tiers du portefeuille.

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Asie	73,13%	78,73%
Amerique Latine	12,20%	6,80%
Europe de L'Est	4,77%	5,10%
Autres	2,80%	0,37%
Afrique	2,40%	3,14%
Moyen-Orient	1,63%	5,87%
Liquidités	3,07%	0,00%

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,70%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	8,11%	0,54%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	9,56%	8,99%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	29,46%	28,70%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	49,10%	61,77%
Liquidités	3,07%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	4,20%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation Discrétionnaire	4,16%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'Information	3,63%
TENCENT HOLDINGS	Services de Communication	3,00%
SEA LTD. (SINGAPORE)-A	Services de Communication	2,49%
MERCADOLIBRE INC	Consommation Discrétionnaire	2,07%
YANDEX NV	Services de Communication	1,64%
LUKOIL PJSC	Energie	1,46%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE...	Soins de Santé	1,43%
WUXI BIOLOGICS (P CHIP)	Soins de Santé	1,42%
Poids des 10 principales lignes		25,50%

Top 10 pays

	Fonds	Indice
Chine	28,22%	32,73%
Corée du sud	10,97%	12,22%
Inde	10,75%	11,97%
Taiwan	9,88%	14,47%
Brésil	5,97%	3,96%
Hong-Kong	4,45%	2,14%
Russie	4,38%	3,90%
Singapour	2,54%	0,06%
Mexique	2,51%	1,89%
Indonésie	2,45%	1,46%
Autres	14,82%	15,21%
Liquidités	3,07%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	22,77%	19,69%
Technologies de l'Information	18,38%	20,62%
Consommation Discrétionnaire	14,01%	15,51%
Services de Communication	11,34%	10,64%
Matériaux	6,05%	8,53%
Industrie	5,91%	4,88%
Soins de Santé	5,65%	4,56%
Biens de Conso. de Base	5,27%	5,80%
Energie	4,49%	5,77%
Services aux Collectivités	1,76%	2,16%
Immobilier	1,31%	1,84%
Liquidités	3,07%	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.**

© 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.