

# Single Manager Fund : ABN AMRO M&G Emerging Market Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Marchés Emergents ★★

Note Morningstar de durabilité :



## Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 119,411
▶ Actif net	EUR 127 M
▶ Code ISIN	LU1577879007
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	65
▶ 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 M&G Investments pour gérer un mandat de gestion d'actions émergentes avec une approche value.



- ▶ ABN AMRO M&G Emerging Market Equities vise à augmenter la valeur de ses actifs sur le long terme en investissant principalement dans des titres de participation négociables tels que des actions, des actions de coopératives et des certificats de participation émis par des sociétés domiciliées ou exerçant l'essentiel de leurs activités économiques dans les pays émergents. Le Fonds fait l'objet d'une gestion active et peut donc investir dans des titres en dehors de l'univers d'investissement représenté par l'indice MSCI Emerging Markets TR Net. Les revenus sont systématiquement réinvestis.

## Performances\*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1,58%	1,13%	0,45%
3 mois	2,52%	1,97%	0,56%
YTD	13,24%	5,44%	7,80%
1 an	37,52%	17,73%	19,79%
3 ans	31,33%	38,66%	-7,33%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	19,41%	22,02%	-2,61%
2020	-4,11%	8,54%	-12,64%
2019	25,24%	20,61%	4,63%
2018	-11,71%	-10,27%	-1,43%
2017	-	-	-
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 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 F
Date de création	21/11/2017
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	AAMGFCE LX

## Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	14,15%	21,24%	15,44%	16,19%
Tracking error	9,58%	9,15%	-	-
Ratio de Sharpe	2,65	0,46	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

Les actions des marchés émergents ont diminué au troisième trimestre. Les inquiétudes au sujet de la répression réglementaire chinoise, le risque d'effondrement du promoteur immobilier chinois Evergrande et la diffusion du variant Delta du coronavirus ont constitué des facteurs pesant sur la propension au risque des investisseurs.

ABN AMRO Emerging Markets Fund a reculé mais faisait mieux que le MSCI Emerging Markets Index. Comme le marché des actions de la Chine était faible, l'entreprise Tencent ne dépendant pas d'Internet, et une pondération inférieure à l'indice dans pour l'entreprise de commerce en ligne Alibaba ont constitué des facteurs favorables, car les actions importantes ont été affectées par le resserrement de la réglementation. La société d'énergie russe Lukoil a bénéficié des prix plus élevés alors que la société de logistique sud-africaine Imperial Logistics et la société chinoise de systèmes de contrôle Hollysys Automation Technologies ont progressé sur les offres publiques d'achat. En revanche, les sociétés de holding brésiliennes Banco Bradesco, un groupe financier, et l'opérateur de péage CCR ont coûté en matière de performance. L'assureur chinois Ping An a aussi reculé. Les investisseurs se sont inquiétés de l'investissement de Ping An dans des actifs immobiliers et de sa décision d'acheter les actifs d'un groupe en faillite lié à l'Université de Pékin.

Nous avons ajouté trois nouvelles sociétés de holding au portefeuille. Nous pensons que la société chinoise de vente d'automobiles en ligne Autohome a une position de leader sur le marché et des perspectives de croissance attrayantes. En Corée du Sud, nous avons investi dans la société de semi-conducteurs SK Hynix et nous avons également acheté des actions dans Credicorp, un groupe financier du Pérou, qui a reculé du fait du résultat incertain de l'élection présidentielle.

L'assureur-vie hongkongais AIA, la société minière anglo-australienne BHP et le fournisseur indien de financement immobilier Housing Development Finance ont été cédés sur les base de leur évaluation suite à une bonne performance du prix des actions.

Les allocations les plus importantes du fonds se trouvent toujours sur les marchés et les secteurs les moins chers. Le Mexique, l'Afrique du Sud et la Corée du Sud sont en surpondération par rapport à l'indice. Par opposition, l'Inde est souspondérée de façon importante. La Chine est toujours en dessous de l'indice, bien que cette situation ait diminué au cours des derniers trimestres avec de nouveaux apports. Au niveau du secteur, le fonds reste axé sur les actions cycliques, les actions des secteurs de la finance, de l'énergie et de l'industrie étant les plus importants dans des positions au-dessus de l'indice.

## Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	1,80%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	12,81%	0,54%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	13,51%	8,99%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	31,91%	28,70%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	39,21%	61,77%
Liquidités	0,75%	0,00%

## Répartition géographique

	Fonds	Indice
Asie	65,74%	78,73%
Amerique Latine	14,43%	6,80%
Afrique	6,59%	3,14%
Autres	5,98%	0,37%
Europe de L'Est	5,34%	5,10%
Moyen-Orient	1,16%	5,87%
Liquidités	0,75%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'Information	6,88%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation Discrétionnaire	4,42%
LUKOIL PJSC	Energie	3,55%
HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOL...	Technologies de l'Information	3,44%
BAIDU INC	Services de Communication	2,84%
SAMSUNG FIRE + MARINE INS C...	Finance	2,66%
HON HAI PRECISION INDUSTRY ...	Technologies de l'Information	2,63%
HANA FINANCIAL GROUP INC	Finance	2,63%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Finance	2,57%
PING AN INSURANCE GROUP CO ...	Finance	2,49%
Poids des 10 principales lignes		34,13%

## Top 10 pays

	Fonds	Indice
Chine	24,80%	32,73%
Corée du sud	16,77%	12,22%
Hong-Kong	8,39%	2,14%
Taiwan	7,26%	14,47%
Afrique du Sud	6,59%	3,05%
Brésil	6,47%	3,96%
Mexique	6,47%	1,89%
Russie	5,34%	3,90%
Indonesie	4,43%	1,46%
Philippines	2,61%	0,66%
Autres	10,12%	23,53%
Liquidités	0,75%	0,00%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	29,18%	19,69%
Technologies de l'Information	21,33%	20,62%
Consommation Discrétionnaire	9,86%	15,51%
Industrie	7,83%	4,88%
Energie	7,67%	5,77%
Matériaux	7,01%	8,53%
Services de Communication	5,42%	10,64%
Biens de Conso. de Base	4,92%	5,80%
Immobilier	2,71%	1,84%
Services aux Collectivités	2,30%	2,16%
Soins de Santé	1,02%	4,56%
Liquidités	0,75%	0,00%

## Principaux mouvements

Libellé	Opération
KOSMOS ENERGY	Vente
LUKOIL PJSC	Vente
SK HYNIX INC	Achat
RAIZEN SA PREFERENCE PREFERENCE	Achat

## 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](http://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.