

Fund of Mandates : AAF FoM European Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. Mixte

★★★

Note Morningstar de durabilité :



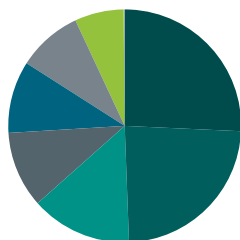
Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 146,941
▶ Actif net	EUR 316 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

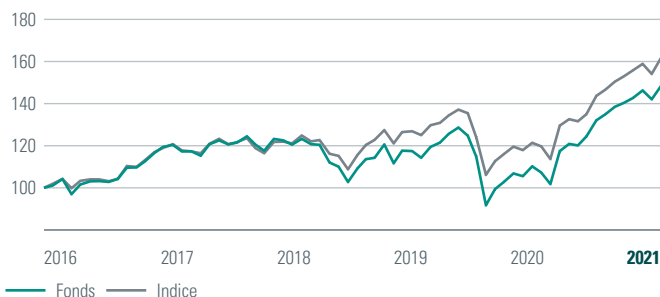


■ Amundi (Value)	25,73%
■ Candriam (Growth Bias)	23,68%
■ EdenTree (Value)	14,04%
■ Walter Scott	10,59%
■ Candriam (Small Cap)	10,00%
■ Liontrust (Growth)	9,00%
■ ACIM	6,80%
■ Liquidités	0,16%

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	4,20%	4,66%	-0,45%
3 mois	3,74%	3,51%	0,24%
YTD	22,45%	21,62%	0,84%
1 an	45,38%	41,86%	3,53%
3 ans	32,11%	38,80%	-6,70%
5 ans	43,96%	56,34%	-12,38%
10 ans	-	-	-
Depuis création	46,94%	59,65%	-12,71%
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%
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)

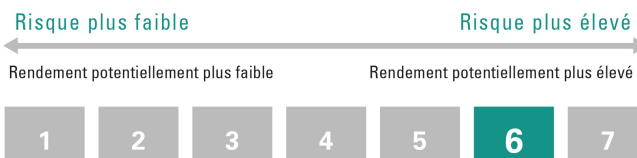
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	11,90%	20,30%	11,36%	16,69%
Tracking error	2,33%	4,81%	-	-
Ratio de Sharpe	3,80	0,49	3,68	0,71

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 European Market Equities a surperformé l'indice MSCI Europe. Les mandats ISR orientés croissance de Liontrust et Candriam ont apporté une contribution largement positive. Les gérants de style Value Amundi et Edentree ont eu une incidence négative à cause de leur exposition à des secteurs de marché procycliques.

Depuis le début de l'année, nous sommes restés neutres en termes de style. Au cours du trimestre, aucune modification de grande ampleur n'a été apportée à la composition du portefeuille.

Fin septembre, l'allocation au segment Value est principalement répartie entre le mandat d'Amundi (25%), le plus important, et le mandat Sustainable d'Edentree. L'exposition aux stratégies Growth est essentiellement obtenue par le mandat Sustainable de Candriam, le mandat Sustainable de Liontrust et les deux nouveaux mandats SRI Growth de Walter Scott et American Century. Nous conservons aussi une allocation directe au segment des sociétés à petite capitalisation par le biais du mandat Small Cap de Candriam.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	3,27%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	8,51%	0,14%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	31,45%	18,83%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	53,76%	81,03%
Liquidités	3,02%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
ROCHE HOLDING AG	Soins de Santé	2,28%
NESTLE	Biens de Conso. de Base	1,92%
SANOFI	Soins de Santé	1,47%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Biens de Conso. de Base	1,42%
PRUDENTIAL PLC	Finance	1,34%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUN...	Finance	1,19%
INTESA SANPAOLO	Finance	1,17%
TOMRA SYSTEMS ASA	Industrie	1,09%
CAP GEMINI SA	Technologies de l'Information	1,09%
WPP PLC	Services de Communication	1,02%
Poids des 10 principales lignes		14,00%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	22,60%	19,35%
France	18,41%	16,98%
Allemagne	12,01%	13,46%
Suisse	8,86%	16,02%
Pays-Bas	6,76%	9,92%
Italie	5,60%	3,20%
Espagne	4,36%	3,74%
Suède	4,35%	5,45%
Danemark	4,06%	4,21%
Belgique	2,72%	1,27%
Autres	7,24%	6,40%
Liquidités	3,02%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	19,53%	16,26%
Industrie	17,26%	14,74%
Consommation Discrétionnaire	11,87%	11,74%
Soins de Santé	11,24%	14,51%
Biens de Conso. de Base	8,63%	12,61%
Technologies de l'Information	8,51%	8,81%
Matériaux	7,29%	7,71%
Services de Communication	5,85%	3,54%
Energie	2,88%	4,78%
Immobilier	2,08%	1,11%
Services aux Collectivités	1,84%	4,18%
Liquidités	3,02%	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.