

# Fund of Mandates : AAF FoM Emerging Market Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Marchés Emergents ★★ ★

Note Morningstar de durabilité :

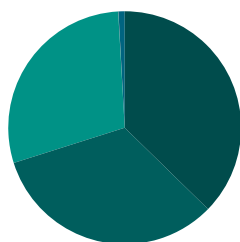
## Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 103,92
▶ Actif net	EUR 47 M
▶ Code ISIN	LU1165263440
▶ 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

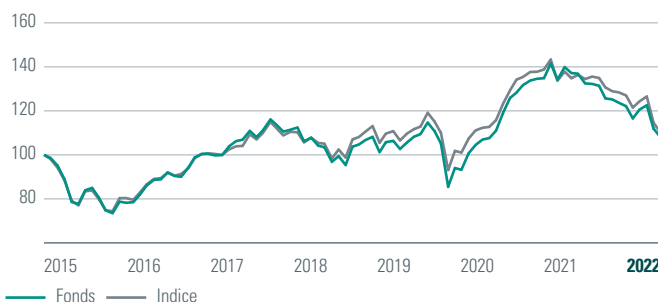


■ Numeric	37,31%
■ M&G Emerging Markets	32,80%
■ Sands	28,99%
■ Autre	0,04%
■ Liquidités	0,86%

## Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	02/04/2015
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	2,00%
Frais estimés courants	1,98%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 100
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	ABNAEUR LX

## Performances\*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3,46%	-3,96%	0,49%
3 mois	-10,32%	-11,39%	1,07%
YTD	-18,29%	-18,79%	0,50%
1 an	-21,06%	-19,24%	-1,82%
3 ans	-0,17%	-1,42%	1,26%
5 ans	-2,56%	0,72%	-3,28%
10 ans	-	-	-
Depuis création	3,92%	13,02%	-9,10%
2021	5,10%	4,86%	0,24%
2020	9,72%	8,54%	1,19%
2019	20,25%	20,60%	-0,35%
2018	-14,25%	-10,26%	-3,99%
2017	23,54%	20,59%	2,95%

\* 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)

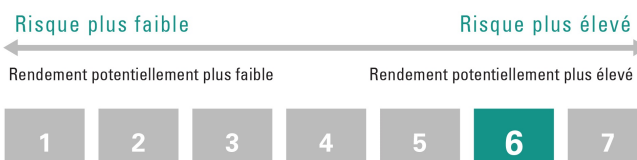
## Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	21,97%	17,86%	21,05%	16,03%
Tracking error	5,61%	3,87%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,93	0,02	-0,89	0,00

**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

Après ce qui semblait être un rebond consécutif à un marché baissier en juillet, les actions et les obligations d'Etat ont repris leur baisse en août et en septembre, de plus en plus de banques centrales mondiales se joignant aux Etats-Unis pour relever les taux d'intérêt afin de freiner une inflation toujours élevée. Les dirigeants de la Fed et de la Banque centrale européenne (BCE) ont exprimé leur volonté de resserrer les conditions monétaires quitte à sacrifier les conditions d'activité et d'emploi alors que, dans le même temps, l'économie mondiale commençait à montrer des signes de ralentissement. Le contexte géopolitique a également accru la pression, car la guerre qui dure en Ukraine pourrait conduire à une grave crise énergétique en Europe. De juillet à septembre, la quasi-totalité des actifs risqués, à l'exception de certaines matières premières telles que le gaz et l'électricité, ont reculé.

AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities a affiché une surperformance par rapport à l'indice MSCI Emerging Markets. Le mandat Growth géré par Sands est celui qui a le plus contribué à la performance, grâce à l'effet de sélection positif dans la Consommation Discrétionnaire (Mercadiolibre) et la Finance (Bajaj Finance).

A la fin du trimestre, l'exposition Value est obtenue via le mandat M&G (35 %). L'allocation aux stratégies Growth est obtenue uniquement via le mandat de Sands (30 %). Le mandat Blend Numeric continue de représenter 35 %.

## Répartition géographique

	Fonds	Indice
Asie	66,71%	75,37%
Amerique Latine	17,77%	10,15%
Autres	5,34%	0,45%
Afrique	2,15%	3,65%
Moyen-Orient	1,89%	9,41%
Europe de L'Est	0,78%	0,97%
Liquidités	5,37%	0,00%

## Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,85%	0,02%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	9,52%	0,93%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	13,11%	10,25%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	26,83%	32,46%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	44,32%	56,34%
Liquidités	5,37%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	3,14%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	2,58%
MSCI EMGMKT DEC22 IFU...	Non Classés	2,23%
AMUNDI MSCI EMERGING MARKET...	Fonds	2,20%
MERCADOLIBRE	Consommation Discrétionnaire	2,07%
BAJAJ FINANCE LTD	Finance	1,85%
HDFC BANK LIMITED COMMON ST...	Finance	1,83%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE...	Soins de Santé	1,64%
TENCENT HOLDINGS	Services de Communication	1,62%
HON HAI PRECISION INDUSTRY ...	Technologies de l'Information	1,26%
Poids des 10 principales lignes		20,42%

## Top 10 pays

	Fonds	Indice
Chine	20,03%	25,28%
Inde	15,63%	16,21%
Taiwan	12,02%	13,36%
Brésil	9,41%	6,45%
Corée du sud	9,31%	11,91%
Mexique	3,62%	2,63%
Hong-Kong	3,47%	1,64%
Uruguay	3,27%	0,00%
Euroland	2,20%	0,00%
Indonesie	2,09%	2,29%
Autres	13,58%	20,22%
Liquidités	5,37%	0,00%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	25,04%	23,65%
Technologies de l'Information	19,24%	19,06%
Consommation Discrétionnaire	13,72%	12,05%
Industrie	6,71%	6,15%
Soins de Santé	5,65%	4,14%
Biens de Conso. de Base	5,11%	6,64%
Services de Communication	5,06%	8,65%
Energie	4,26%	5,59%
Matériaux	3,98%	9,13%
Fonds	2,20%	0,00%
Non Classés	0,17%	0,00%
Autres	3,47%	4,92%
Liquidités	5,37%	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](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.**

© 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 30/09/2022. Note Sustainability à la date du 31/08/2022.