


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 103,953
► Actif net	EUR 100 M
► Code ISIN	LU1577878611
► Nombre de valeurs en portefeuille	53
► Classification SFDR	Art, 8 – produit d'investissement ESG

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.



► Le Fonds 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. Pour atteindre son objectif, le Fonds peut investir dans des instruments financiers dérivés à des fins d'exposition et de couverture.

Le compartiment sélectionnera des titres respectant les critères de responsabilité Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG). Le portefeuille sera composé soit d'émetteurs de premier plan pour leurs pratiques ESG exemplaires soit d'émetteurs attractifs au vu de leurs progrès dans les domaines ESG.

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
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	2,00%
Frais estimés courants	1,98%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	100(EUR or USD)
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	AAMGACE LX

Performances*



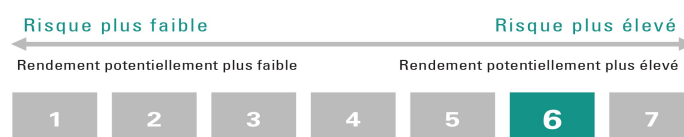
	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1,47%	-3,96%	2,49%
3 mois	-8,75%	-11,39%	2,64%
YTD	-7,30%	-18,79%	11,49%
1 an	-9,50%	-19,24%	9,74%
3 ans	1,03%	-1,42%	2,45%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	3,95%	-1,46%	5,41%
2021	9,74%	4,86%	4,88%
2020	-4,96%	8,54%	-13,49%
2019	23,95%	20,61%	3,34%
2018	-12,67%	-10,27%	-2,40%
2017	-	-	-

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	21,33%	20,53%	21,05%	16,03%
Tracking error	7,64%	9,61%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,42	0,04	-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

Les actions des marchés émergents ont brutalement chuté au troisième trimestre, les inquiétudes concernant l'inflation, la hausse des taux d'intérêt et le ralentissement économique mondial freinant l'intérêt des investisseurs pour le risque. Elles ont emboîté le pas aux actions des marchés développés.

ABN AMRO Emerging Markets Fund a reculé, mais a devancé l'indice MSCI Emerging Markets. Le marché boursier brésilien a progressé dans un contexte d'optimisme croissant quant à la situation économique du pays. Nos positions dans le constructeur de maisons Cyrela Brazil Realty et le groupe financier Banco Bradesco ont augmenté la valeur du portefeuille. L'amélioration du contexte économique en Indonésie a profité au prêteur indonésien Bank Mandiri. En revanche, les inquiétudes concernant la faible croissance économique en Chine ont pesé sur les actions de la société de commerce électronique Alibaba, de l'assureur Ping An et de la société de vente de voitures en ligne Autohome.

Nous avons ouvert une position dans la banque égyptienne Commercial International Bank, qui a reculé en raison des inquiétudes concernant les perspectives macroéconomiques de l'Égypte. A notre avis, le prêteur a des perspectives prometteuses à long terme et sa valorisation est attrayante. Nous avons également renforcé nos participations technologiques dans Taiwan Semiconductor Manufacturing et SK Hynix.

Nous avons vendu nos positions dans l'assureur chinois PICC Property and Casualty et dans le fabricant de papier chinois Nine Dragons Paper. Plusieurs autres actions ont été vendues pour aligner le portefeuille sur les nouvelles restrictions d'investissement, notamment Alibaba, Baidu et Samsung Electronics.

En raison de ces changements, le Brésil, le Mexique et l'Afrique du Sud sont les principales surpondérations du fonds par rapport à l'indice de référence. Nous avons désormais une position supérieure à l'indice sur Taiwan. En revanche, l'Inde, marché que nous trouvons cher, dans l'ensemble, est nettement sous-pondérée.

Au niveau sectoriel, la Finance et les Technologies de l'Information sont plus surpondérées que dans l'indice. Les Biens de Consommation de Base, les Services de Communication et les Matériaux sont les plus grandes sous-pondérations.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	1,19%	0,02%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	13,95%	0,93%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	17,13%	10,25%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	22,51%	32,46%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	41,00%	56,34%
Liquidités	4,22%	0,00%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Asie	55,96%	75,37%
Amerique Latine	19,63%	10,15%
Autres	14,63%	0,45%
Afrique	5,46%	3,65%
Europe de L'Est	0,09%	0,97%
Moyen-Orient	0,00%	9,41%
Liquidités	4,22%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	7,80%
AMUNDI MSCI EMERGING MARKET...	Fonds	6,66%
SK HYNIX INC	Technologies de l'Information	3,63%
NASPERS LTD	Consommation Discrétionnaire	3,38%
CCR SA	Industrie	3,07%
HANA FINANCIAL GROUP INC	Finance	3,07%
HON HAI PRECISION INDUSTRY ...	Technologies de l'Information	3,02%
FIBRA UNO ADMINISTRACION S....	Immobilier	3,00%
HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOL...	Technologies de l'Information	2,98%
BANCO BRADESCO SA PREF PREF...	Finance	2,81%
Poids des 10 principales lignes		39,42%

Top 10 pays

	Fonds	Indice
Chine	16,40%	25,28%
Taiwan	14,95%	13,36%
Corée du sud	11,84%	11,91%
Brésil	9,83%	6,45%
Mexique	7,41%	2,63%
Euroland	6,66%	0,00%
Hong-Kong	6,23%	1,64%
Afrique du Sud	4,82%	3,57%
Royaume-Uni	2,65%	0,00%
Indonésie	2,44%	2,29%
Autres	12,54%	32,86%
Liquidités	4,22%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	29,24%	23,65%
Technologies de l'Information	24,75%	19,06%
Consommation Discrétionnaire	8,50%	12,05%
Industrie	7,26%	6,15%
Fonds	6,66%	0,00%
Energie	5,24%	5,59%
Soins de Santé	3,78%	4,14%
Matériaux	3,43%	9,13%
Immobilier	3,00%	1,70%
Services de Communication	1,67%	8,65%
Biens de Conso. de Base	1,37%	6,64%
Services aux Collectivités	0,87%	3,22%
Liquidités	4,22%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS U AMUNDI MSCI EMERG M	Achat
BANCO BRADESCO SA PREF PREFERENCE	Vente
SK HYNIX INC	Vente
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	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. 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.