

Fund of Mandates : AAF FoM European Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. Mixte ★★

Note Morningstar de durabilité : 

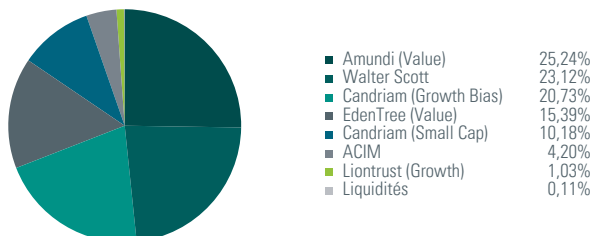
Informations clés

► Valeur liquidative	USD 52,281
► Actif net	USD 233 M
► Code ISIN	LU0321538794
► 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



Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	04/11/2007
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI Europe TR Net USD
Devise	USD
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,75%
Frais estimés courants	1,69%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	USD 100
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	ABNEEU LX

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-6,47%	-5,75%	-0,71%
3 mois	-11,36%	-8,51%	-2,85%
YTD	-16,38%	-12,69%	-3,69%
1 an	-12,12%	-6,69%	-5,43%
3 ans	3,84%	15,36%	-11,52%
5 ans	5,92%	27,21%	-21,29%
10 ans	51,23%	77,25%	-26,02%
Depuis création	4,04%	26,61%	-22,57%
2021	15,12%	16,30%	-1,18%
2020	1,69%	5,38%	-3,69%
2019	21,86%	23,77%	-1,91%
2018	-20,25%	-14,86%	-5,38%
2017	24,89%	25,51%	-0,61%

* 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)

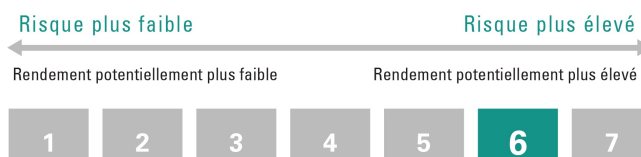
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	16,51%	22,99%	16,12%	19,49%
Tracking error	2,15%	4,70%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,73	0,03	-0,42	0,21

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 marchés ont corrigé au cours des trois premiers mois de l'année alors que la Russie lançait une invasion à grande échelle de l'Ukraine et que les investisseurs évaluaient encore les futures politiques monétaires. L'offensive russe a déclenché une augmentation des prix du pétrole qui se sont ensuite stabilisés avec la meilleure visibilité sur les importations futures d'hydrocarbures. Cependant, la forte hausse des prix des matières premières s'est ajoutée aux pressions inflationnistes préexistantes. En réaction, les banques centrales ont prévu d'accélérer leur resserrement. La Réserve fédérale américaine a relevé son principal taux directeur de 25 points de base et réaffirmé son intention de réduire « significativement » son bilan, alors que la BCE durcissait le ton. En conséquence, les marchés boursiers ont reculé au premier trimestre de cette année et les taux d'intérêt ont considérablement augmenté.

Le Fonds AAF Fund of Mandates European Equities a réalisé des performances inférieures à celles de l'indice MSCI Europe. La performance globale du marché a été marquée par un environnement contrasté, certains secteurs tels que les Technologies de l'information pesant lourdement sur le marché, tandis que d'autres tels que l'Énergie soutenaient fortement les cours. Le secteur de l'Énergie a soutenu le marché, affichant une surperformance de 19,5 %. Aucun des mandats FoM n'est fortement exposé à ce secteur pour des raisons de critères ISR, ce qui explique l'absence de performances solides sur la période. Depuis le début de l'année, nous sommes restés neutres en termes de style. Au cours du trimestre, nous avons vendu 6 % de mandat ISR Liontrust et acheté le mandat ISR Walter Scott.

À la fin du trimestre, l'allocation au segment Value est principalement répartie entre le mandat d'Amundi (25 %), le plus important, et le mandat Sustainable d'Edentree (15 %). L'exposition aux stratégies Growth est essentiellement obtenue par le mandat Sustainable de Candriam, le mandat Sustainable de Liontrust et les deux nouveaux mandats ISR 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. €)	5,32%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	8,35%	0,70%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	30,43%	21,13%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	53,88%	78,17%
Liquidités	2,02%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
NESTLE	Biens de Conso. de Base	2,19%
ROCHE HOLDING AG	Soins de Santé	2,19%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Biens de Conso. de Base	1,59%
SANOFI	Soins de Santé	1,55%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	1,43%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologies de l'Information	1,40%
CHR. HANSEN HOLDING A/S	Matériaux	1,32%
PRUDENTIAL PLC	Finance	1,26%
KERING	Consommation Discrétionnaire	1,20%
DASSAULT SYSTEMES COMMON STOCK	Technologies de l'Information	1,13%
Poids des 10 principales lignes		15,26%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	23,10%	23,25%
France	18,76%	16,96%
Suisse	12,14%	17,25%
Allemagne	11,56%	12,19%
Pays-Bas	6,65%	6,99%
Danemark	4,86%	4,30%
Italie	4,77%	3,04%
Espagne	4,09%	3,75%
Suède	3,33%	5,07%
Belgique	2,45%	1,34%
Autres	6,28%	5,87%
Liquidités	2,02%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Industrie	17,30%	14,14%
Finance	15,27%	15,78%
Soins de Santé	13,25%	16,15%
Consommation Discrétionnaire	10,30%	9,89%
Technologies de l'Information	9,95%	7,27%
Biens de Conso. de Base	9,60%	13,61%
Matériaux	9,37%	7,78%
Services de Communication	5,91%	3,88%
Energie	2,77%	5,92%
Immobilier	2,68%	1,18%
Services aux Collectivités	1,58%	4,41%
Liquidités	2,02%	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.**

© 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 31/03/2022. Note Sustainability à la date du 28/02/2022.