

Single Manager Fund : ABN AMRO William Blair Emerging Market Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Marchés Emergents ★★★

Note Morningstar de durabilité :



Informations clés

▶ Valeur liquidative	USD 151,142
▶ Actif net	USD 200 M
▶ Code ISIN	LU1165280451
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	52

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 William Blair & Company pour gérer un mandat d'actions émergentes.

William Blair

- ▶ ABN AMRO William Blair Emerging Market Equities à Gérant unique cherche à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant dans des titres de participation tels que les actions et dans d'autres parts comme les parts de coopératives ou les warrants sur titres de participation, émis par des sociétés domiciliées ou exerçant l'essentiel de leur activité économique dans les Marchés émergents. Le revenu des dividendes est systématiquement réinvesti.

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	31/03/2015
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI Emerging Markets TR Net USD
Devise	USD
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	USD 100
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	ABWEMAU LX

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3,78%	3,07%	0,71%
3 mois	19,05%	20,88%	-1,83%
YTD	3,78%	3,07%	0,71%
1 an	34,60%	27,89%	6,71%
3 ans	24,28%	13,87%	10,41%
5 ans	102,90%	101,36%	1,54%
10 ans	-	-	-
Depuis création	51,14%	56,70%	-5,55%
2020	26,07%	18,31%	7,76%
2019	24,57%	18,44%	6,13%
2018	-18,94%	-14,58%	-4,36%
2017	40,28%	37,28%	3,00%
2016	1,33%	11,19%	-9,85%

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

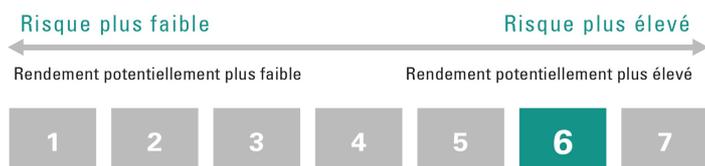
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	25,25%	20,92%	25,15%	19,42%
Tracking error	6,79%	5,06%	-	-
Ratio de Sharpe	1,34	0,29	1,09	0,15

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 émergents ont surclassé les marchés développés, principalement à cause de la vigueur de l'Amérique latine et de la Corée du Sud. La Chine a sous-performé en termes relatifs car les tensions entre la Chine et les Etats-Unis ont pesé sur le sentiment des investisseurs. Le portefeuille ABN AMRO a sous-performé l'indice MSCI Emerging Markets (en net) au quatrième trimestre 2020. La surpondération aux Services de Communication et la sous-pondération aux Matériaux en particulier ont été les plus préjudiciables au cours de la rotation procyclique du marché. La sélection de titres dans les secteurs des Technologies de l'Information et de l'Energie ont aussi pesé négativement sur les résultats relatifs. Dans les Technologies de l'Information, le manque d'exposition aux grands noms du matériel technologique, notamment Samsung Electronics, a freiné la performance car l'action a grimpé pendant le trimestre. Dans le secteur des Matériaux, tant l'effet de l'allocation, en particulier l'absence d'exposition aux actions Métaux et Exploitation minière, que la sélection des titres ont nui à la performance relative. Ces effets ont été en partie atténués par la sélection positive de titres dans les secteurs de la Consommation Discrétionnaire et de la Finance. Dans la Consommation Discrétionnaire, MercadoLibre Inc. et Midea Group Co Ltd ont contribué à la performance relative. Le cours de l'action MercadoLibre a continué à grimper sous l'effet de l'accélération de la demande de commerce électronique, de l'élargissement des catégories et de l'adoption soutenue des paiements numériques, qui sous-tendent notre thèse d'investissement. Du point de vue géographique, nous avons notamment renforcé les positions sur la Pologne et l'Argentine, et réduit l'exposition à la Thaïlande et au Brésil. Nous prévoyons une reprise économique extrêmement vigoureuse en 2021 et des surprises à la hausse. Les dépenses des consommateurs devraient augmenter rapidement dans tous les marchés développés, sous l'effet conjugué d'une demande refoulée et de taux élevés de l'épargne agrégée. En bref, les taux élevés de l'épargne agrégée et la forte accélération de la défense des consommateurs, notamment pour les services, alliés à des niveaux de production industrielle toujours réduits permettent de penser que la croissance économique en 2021 devrait être la plus vigoureuse enregistrée depuis de nombreuses décennies et dépasser les prévisions actuelles. La croissance des bénéfices des entreprises est donc aussi probablement sous-estimée.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	0,21%	0,73%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	7,80%	9,85%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	19,12%	27,30%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	72,03%	62,12%
Liquidités	0,85%	0,00%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Asie	78,79%	80,77%
Amerique Latine	13,63%	7,22%
Afrique	3,27%	3,52%
Europe de L'Est	2,96%	3,75%
Moyen-Orient	0,50%	4,56%
Autres	0,00%	0,19%
Liquidités	0,85%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	8,46%
TENCENT HOLDINGS	Services de Communication	8,39%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD C...	Consommation Discrétionnaire	7,60%
NETEASE INC COMMON STOCK US...	Services de Communication	3,70%
PING AN INSURANCE GROUP CO ...	Finance	3,24%
RELIANCE INDUSTRIES LTD COM...	Energie	3,20%
TENCENT MUSIC ENT A ADR	Services de Communication	3,09%
MEDIATEK INC	Technologies de l'Information	2,98%
MERCADOLIBRE INC	Consommation Discrétionnaire	2,65%
MIDEA GROUP CO A (HK-C)	Consommation Discrétionnaire	2,40%
Poids des 10 principales lignes		45,71%

Top 10 pays

	Fonds	Indice
Chine	39,89%	37,96%
Inde	15,76%	8,86%
Taiwan	13,45%	13,18%
Corée du sud	6,37%	13,30%
Brésil	5,03%	4,61%
Argentine	4,09%	0,10%
Afrique du Sud	3,27%	3,43%
Mexique	2,82%	1,63%
Russie	1,95%	2,75%
Indonesie	1,70%	1,28%
Autres	4,83%	12,91%
Liquidités	0,85%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Services de Communication	22,01%	12,28%
Consommation Discrétionnaire	20,79%	19,23%
Technologies de l'Information	18,71%	20,90%
Finance	16,15%	17,20%
Biens de Conso. de Base	10,18%	5,64%
Energie	3,29%	4,59%
Industrie	3,10%	4,24%
Matériaux	2,84%	7,38%
Soins de Santé	2,07%	4,68%
Liquidités	0,85%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
MEITUAN DIANPING (P CHIP)	Achat
MEITUAN DIANPING (P CHIP)	Vente
CHINA INTL TRVL A (HK-C)	Vente
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING A	Vente

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.

© 2020 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 31/12/2020. Note Sustainability à la date du 30/11/2020.