

# Fund of Mandates : AAF FoM North American Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte  
★★

Note Morningstar de durabilité :

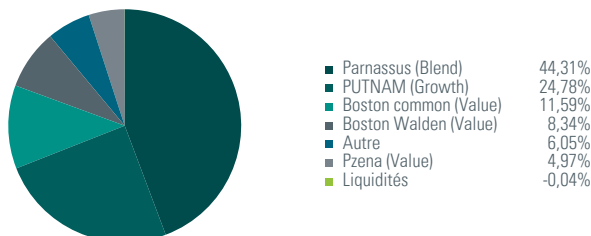
## Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 262,243
► Actif net	EUR 41 M
► Code ISIN	LU1329512849
► 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 North American Equities investit habituellement dans des actions émises par des sociétés américaines ou actives en Amérique du Nord. 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.

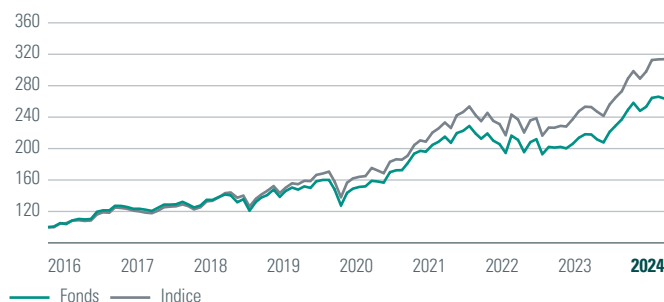
## Allocation par gérant



## Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	21/03/2016
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI USA TR Net EUR
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,85%
Frais estimés courants	0,9%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	AAMNAFE LX

## Performances\*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,88%	0,08%	-0,96%
3 mois	4,11%	5,23%	-1,13%
YTD	15,26%	18,56%	-3,30%
1 an	20,97%	24,10%	-3,12%
3 ans	22,56%	34,55%	-11,99%
5 ans	78,42%	102,81%	-24,39%
10 ans	-	-	-
Depuis création	162,24%	211,54%	-49,30%
2023	18,62%	22,21%	-3,59%
2022	-15,68%	-14,59%	-1,08%
2021	32,67%	36,06%	-3,39%
2020	7,68%	10,75%	-3,07%
2019	32,31%	33,28%	-0,97%

\* 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)

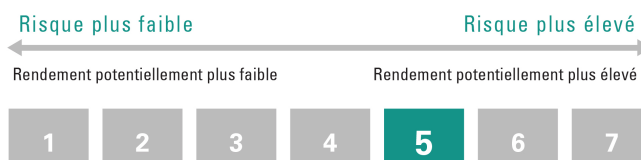
## Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,77%	14,92%	13,09%	15,49%
Tracking error	2,54%	1,90%	-	-
Ratio de Sharpe	1,30	0,33	1,51	0,53

**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

Malgré un début plutôt positif, le marché actions européen a nettement sous-performé le marché américain au deuxième trimestre. Le début du trimestre a été marqué par le ralentissement de la croissance économique aux États-Unis face à des signes de rebond dans la zone euro. L'inflation aux États-Unis s'est avérée plus persistante, ce qui a donné lieu à un débat autour d'une éventuelle divergence entre les politiques des deux banques centrales. La BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base en juin, une décision qui a été jugée incohérente avec les prévisions d'inflation de la banque centrale et avec les augmentations persistantes des salaires, ce qui a incité les responsables de la BCE à plaider en faveur d'une pause en juillet. La bonne saison de résultats au premier trimestre a également donné lieu à un rebond des marchés actions aux États-Unis et en Europe. La décision du président français Macron de dissoudre l'Assemblée nationale à la suite d'une lourde défaite aux élections européennes face au parti d'extrême droite a créé une incertitude quant à l'évolution de la situation politique. À la suite de cette décision, les spreads français ont atteint des sommets inédits depuis dix ans et les actions européennes ont chuté, entraînées par certaines valeurs françaises sensibles aux taux d'intérêt et au programme économique défendu par certains partis. La volatilité a par conséquent atteint des niveaux élevés en Europe et l'euro s'est nettement déprécié par rapport au dollar, tandis que les marchés actions américains sont restés stables après des pics de volatilité occasionnels dus aux tensions entre l'Iran et Israël. Les actions européennes ont terminé le trimestre dans le rouge, à l'inverse des actions américaines qui ont fini en territoire positif. En Chine, les actions ont surperformé, les indicateurs avancés augurant d'une croissance continue, malgré les disparités entre les enquêtes des pouvoirs publics et celles du secteur privé. Les rendements des obligations américaines à long terme ont effacé une grande partie de la hausse enregistrée au cours du premier mois du trimestre après que la Fed a progressivement édulcoré sa position. Les cours du baril de pétrole Brent ont augmenté en juin après deux mois de baisse, sous l'effet de la montée des tensions entre Israël et le Liban.

L'AAF Fund of Mandates North American Equities a enregistré des performances inférieures à celles de l'indice MSCI USA net total return. La sous-performance est principalement due à la performance du mandat mixte US ESG Parnassus.

À la fin du trimestre, l'exposition aux titres value était principalement obtenue via les mandats ISR de Walden et de Boston Common, et le mandat de Pzena. L'allocation aux stratégies purement Growth est obtenue uniquement via Putnam. Le mandat Blend sustainable de Parnassus, avec une allocation d'environ 44 %, continue de représenter la ligne la plus importante du portefeuille et le mandat mixte Impax représente 6 %.

## Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<=0.5Mds. €)	0,02%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	0,18%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	0,39%	0,00%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	11,47%	6,48%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	86,37%	93,52%
Liquidités	1,56%	0,00%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	31,64%	30,97%
Finance	15,33%	13,02%
Soins de Santé	11,98%	12,14%
Industrie	9,88%	8,79%
Consommation Discrétionnaire	8,94%	9,75%
Services de Communication	6,34%	8,75%
Matériaux	5,19%	2,39%
Biens de Conso. de Base	5,00%	5,86%
Immobilier	3,08%	2,40%
Services aux Collectivités	0,97%	2,34%
Energie	0,09%	3,60%
Liquidités	1,56%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	5,12%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	4,77%
APPLE INC	Technologies de l'Information	3,78%
ALPHABET INC	Services de Communication	2,75%
AMAZON.COM INC	Consommation Discrétionnaire	2,41%
SALESFORCE.COM INC	Technologies de l'Information	2,37%
DEERE & CO	Industrie	1,92%
REALTY INCOME CORP	Immobilier	1,77%
APPLIED MATERIALS INC	Technologies de l'Information	1,67%
ORACLE CORP	Technologies de l'Information	1,58%
Poids des 10 principales lignes		28,14%

## 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: 119-121, boulevard Haussmann 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. Étoiles communiquées par Morningstar Inc, tous droits réservés. Notation Overall. **Source: ABN AMRO Investment Solutions, State Street.**

© 2024 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. Étoiles Morningstar à la date du 31/07/2024. Note Sustainability à la date du 30/06/2024.