

# 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 :

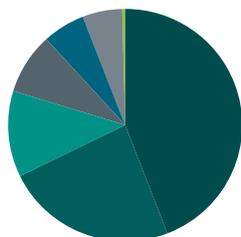
## Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 256,79
► Actif net	EUR 44 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



■ Parnassus (Blend)	44,13%
■ PUTNAM (Growth)	23,61%
■ Boston common (Value)	12,01%
■ Boston Walden (Value)	8,50%
■ Autre	5,86%
■ Pzena (Value)	5,48%
■ Liquidités	0,41%

## 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	3,67%	3,35%	0,31%
3 mois	12,86%	12,81%	0,05%
YTD	12,86%	12,81%	0,05%
1 an	27,72%	30,44%	-2,72%
3 ans	33,40%	46,04%	-12,64%
5 ans	83,37%	104,23%	-20,86%
10 ans	-	-	-
Depuis création	156,79%	196,44%	-39,65%
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	9,96%	14,72%	9,99%	15,44%
Tracking error	2,23%	1,90%	-	-
Ratio de Sharpe	2,38	0,58	2,64	0,77

**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.

Risque plus faible ← Rendement potentiellement plus faible | Rendement potentiellement plus élevé → Risque plus élevé



## Commentaire trimestriel

Au cours des trois premiers mois de l'année, les actions ont poursuivi leur tendance haussière dans un contexte de faible volatilité et de surprises économiques positives. Tout au long du trimestre, la désinflation s'est poursuivie, mais les données ont révélé qu'un retour à l'objectif de 2 % pourrait prendre plus de temps que prévu, car l'inflation des services est restée stable et les prix de l'énergie ont rebondi. Les banques centrales ont adopté une position attentiste en indiquant qu'elles avaient besoin de plus de certitude dans la progression durable de l'inflation vers l'objectif. Ce changement progressif de ton contraste avec la position résolument accommodante qu'ils avaient adoptée fin 2023. En réponse, le marché a revu à la baisse ses attentes de baisses de taux en 2024, de 6 en janvier à moins de 3, mais sans provoquer de remous majeur. Dans la zone euro, même si elles sont peu brillantes, les perspectives se sont légèrement améliorées avec un rebond des indicateurs principaux et de la confiance. L'Allemagne et la France restent au plus bas des principaux pays européens, notamment dans le secteur manufacturier. Dans le même temps, avec un marché du travail toujours porteur, une forte productivité et des dépenses de consommation relativement résilientes, la dynamique positive de l'activité américaine a persisté. Globalement, le contexte sur le trimestre a été très favorable aux actifs risqués (faible volatilité, surprises économiques positives et craintes de récession totalement dissipées). En conséquence, l'appétit pour le risque a rebondi et les actions américaines et européennes ont terminé le trimestre sur une note positive. En Chine, les actions ont souffert malgré un léger rebond en mars grâce à l'amélioration de certains indicateurs économiques. Les nouvelles attentes de baisse des taux ont fait monter les taux à long terme en Allemagne et aux États-Unis, tandis que la perspective d'une Fed plus restrictive que son homologue européenne a profité au dollar. Enfin, le prix du brut Brent s'est envolé en raison de la prolongation des réductions de production de la Russie et de l'Arabie Saoudite, ainsi que des incertitudes au Moyen-Orient.

L'AAF Fund of Mandates North American Equities a enregistré des performances supérieures à celles de l'indice MSCI USA net total return. La surperformance est principalement due aux excellents résultats du mandat de croissance ESG américain Putnam, qui a fortement surperformé l'indice Growth US.

A 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. €)	0,01%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	0,15%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	0,44%	0,00%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	10,96%	6,97%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	86,60%	93,03%
Liquidités	1,84%	0,00%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	31,67%	29,53%
Finance	19,94%	13,03%
Soins de Santé	12,41%	12,26%
Consommation Discrétionnaire	8,98%	10,38%
Industrie	8,91%	9,08%
Biens de Conso. de Base	5,48%	5,85%
Matériaux	5,45%	2,41%
Services de Communication	2,63%	8,96%
Immobilier	1,63%	2,33%
Services aux Collectivités	0,95%	2,16%
Energie	0,11%	3,99%
Liquidités	1,84%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	5,16%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	4,11%
APPLE INC	Technologies de l'Information	3,55%
SALESFORCE.COM INC	Technologies de l'Information	2,94%
ALPHABET INC	Finance	2,90%
DEERE & CO	Industrie	2,14%
APPLIED MATERIALS INC	Technologies de l'Information	2,12%
BANK OF AMERICA CORP	Finance	1,87%
AMAZON.COM INC	Consommation Discrétionnaire	1,82%
BALL CORP	Matériaux	1,76%
Poids des 10 principales lignes		28,37%

## 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. Etoiles 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. Etoiles Morningstar à la date du 29/02/2024. Note Sustainability à la date du 31/01/2024.