Single Manager Fund : ABN AMRO Numeric Emerging Market Equities
un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Marchés Emergents ★★★★

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 181,571
▶ Actif net	EUR 63 M
▶ Code ISIN	LU1329509621
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	296
▶ Classification SFDR	Art, 6 – produit d'investissement

Profil du fonds

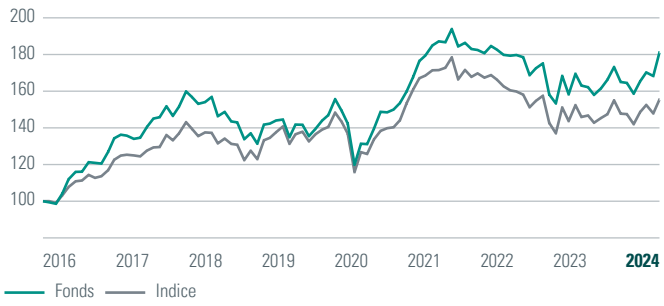
▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence quotidienne totale et d'un contrôle des risques du fonds.

▶ ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné Numeric Investors pour gérer un mandat actions émergentes investissant avec un biais valeur net et constant sur toutes les capitalisations boursières.

Man | numeric® investors

▶ ABN AMRO Numeric 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.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	7,68%	5,15%	2,52%
3 mois	9,59%	4,66%	4,94%
YTD	6,42%	1,97%	4,45%
1 an	11,11%	6,56%	4,56%
3 ans	0,97%	-7,72%	8,70%
5 ans	27,30%	15,56%	11,74%
10 ans	-	-	-
Depuis création	81,57%	55,18%	26,39%
2023	7,55%	6,11%	1,44%
2022	-14,26%	-14,85%	0,59%
2021	10,03%	4,86%	5,17%
2020	7,81%	8,54%	-0,72%
2019	18,49%	20,61%	-2,13%

* 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)

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 Emerging Markets TR Net EUR
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,10%
Frais estimés courants	1,09%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	AAMMNEF LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,70%	13,83%	12,97%	13,60%
Tracking error	3,89%	3,50%	-	-
Ratio de Sharpe	0,57	-0,07	0,22	-0,28

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 — Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

Single Manager Fund : ABN AMRO Numeric Emerging Market Equities

29 février 2024

Commentaire trimestriel

Le mois d'octobre a été caractérisé par une vague de ventes des obligations comme des actions en raison de la hausse des rendements obligataires et de l'incertitude géopolitique au Moyen-Orient. Malgré des signaux économiques encourageants en provenance des États-Unis et de la Chine, l'inflation est restée plus élevée que prévu et l'immobilier chinois a continué de peser sur les marchés boursiers. Les marchés boursiers mondiaux ont fortement rebondi en novembre, les signes d'une baisse de l'inflation sur les marchés développés contribuant à alimenter l'optimisme. La banque centrale chinoise est restée accommodante pour tenter de stimuler la croissance dans un contexte de difficultés persistantes dans le secteur immobilier. Les marchés ont poursuivi leur remontée jusqu'en décembre, rassurés par les propos de la Réserve fédérale américaine, qui a évoqué la fin des hausses de taux d'intérêt aux États-Unis. Les investisseurs ont tout de suite anticipé de premières baisses au premier trimestre 2024.
Le fonds ABN AMRO Numeric Emerging Market Equity a surperformé son indice, après déduction des commissions au quatrième trimestre. L'efficacité du modèle (corrigé de la tranche des 20 % des secteurs ou des pays les plus performants) a été positive au quatrième trimestre, avec en tête les modèles Momentum Innovation et Quality. Les modèles Valuation Academic+, Informed Investor et Factor Selection ont également dégagé des rendements positifs. Momentum Academic+ et Valuation Innovation ont freiné la performance. Cependant, comme au troisième trimestre, l'efficacité des modèles s'est surtout révélée dans le segment des petites capitalisations (sélection hors indice). À part Valuation Academic+ et Informed Investor, aucun modèle n'a contribué à la performance dans le segment des grandes capitalisations. Les modèles tels que Momentum Innovation et Quality ont été plus sensibles à la reprise du marché en décembre (principalement via le segment affaires et la qualité cyclique). L'efficacité des modèles Value est plus visible après correction des biais géographiques, car les pays à valorisations intéressantes ont à nouveau sous-performé leurs homologues à valorisation inférieure au quatrième trimestre. À l'inverse, l'indicateur NLMC du modèle Factor Selection a bénéficié de ses orientations géographiques et sectorielles. L'allocation sectorielle a été positive au quatrième trimestre. La surpondération des Technologies de l'Information et la sous-pondération des Services de Communication ont le plus contribué à la performance. La sélection de titres a été globalement favorable aux rendements, notamment dans la Finance et les Technologies de l'Information, qui ont compensé la faiblesse de la Consommation Discrétionnaire et des Services de Communication. Du point de vue géographique1, l'allocation a été globalement positive. La sélection a été négative en Corée du Sud, en Chine offshore et au Brésil, mais elle a été largement compensée par une bonne sélection en Inde, à Taïwan et en Chine continentale.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,18%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	8,09%	0,48%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	14,69%	9,12%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	32,83%	32,53%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	40,68%	57,87%
Liquidités	3,54%	0,00%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Asie	78,24%	76,91%
Amerique Latine	8,35%	8,89%
Moyen-Orient	3,67%	8,04%
Europe de L'Est	2,72%	1,39%
Autres	1,99%	2,14%
Afrique	1,49%	2,63%
Liquidités	3,54%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	7,58%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'Information	3,02%
MSCI EMGMKT MAR24 IFU...	Non Classés	2,89%
MEDIATEK INC	Technologies de l'Information	2,17%
SK HYNIX INC	Technologies de l'Information	2,03%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation Discrétionnaire	1,41%
NETEASE INC	Services de Communication	1,28%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSE...	Finance	1,21%
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	Energie	1,16%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Finance	1,09%
Poids des 10 principales lignes		23,85%

Top 10 pays

	Fonds	Indice
Chine	23,46%	23,24%
Taiwan	17,33%	16,64%
Inde	14,81%	17,63%
Corée du sud	13,71%	12,53%
Brésil	5,30%	5,46%
Thailande	3,68%	1,61%
Indonesie	3,17%	1,92%
Mexique	2,77%	2,62%
Arabie Saoudite	2,75%	4,39%
Pologne	2,36%	0,99%
Autres	7,12%	12,97%
Liquidités	3,54%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	24,98%	22,56%
Finance	21,02%	22,76%
Consommation Discrétionnaire	12,91%	12,73%
Industrie	7,02%	6,98%
Services de Communication	5,81%	8,56%
Services aux Collectivités	5,44%	2,81%
Energie	4,96%	5,49%
Soins de Santé	4,81%	3,66%
Matériaux	3,76%	7,10%
Immobilier	3,19%	1,56%
Biens de Conso. de Base	2,57%	5,78%
Liquidités	3,54%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
MSCI EMGMKT MAR24 IFUS 20240315 EXPO	Achat
MSCI EMGMKT MAR24 IFUS 20240315 CASH EXPO	Achat
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Vente
BANK CENTRAL ASIA TBK PT COMMON STOCK IDR62.5	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 influer 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: 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 31/01/2024. Note Sustainability à la date du 31/12/2023.