

Single Manager Fund : ABN AMRO Systematic Smart Alpha European Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. Mixte
★★★★

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 127,96
► Actif net	EUR 4 M
► Code ISIN	LU1165274215
► Nombre de valeurs en portefeuille	56
► Classification SFDR	Art. 6 – produit d'investissement

Profil du fonds

► ABN AMRO Investment Solutions n'a pas délégué sa gestion à un gérant externe pour gérer un mandat d'actions européennes durables.

► ABN AMRO Systematic Smart Alpha European Equities vise à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant dans des actions de sociétés Européennes ou exerçant leurs activités en Europe. Le fonds fait l'objet d'une gestion active et peut donc investir dans des titres en dehors de l'univers d'investissement représenté par l'indice MSCI Europe. Les revenus sont systématiquement réinvestis.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-11,05%	-7,73%	-3,33%
3 mois	-17,72%	-9,00%	-8,72%
YTD	-28,35%	-13,84%	-14,51%
1 an	-22,94%	-6,54%	-16,41%
3 ans	0,98%	13,02%	-12,04%
5 ans	13,21%	21,42%	-8,21%
10 ans	-	-	-
Depuis création	27,96%	33,04%	-5,08%
2021	15,25%	25,13%	-9,88%
2020	13,26%	-3,32%	16,58%
2019	24,32%	26,05%	-1,73%
2018	-10,49%	-10,57%	0,08%
2017	21,00%	10,24%	10,76%

* 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 I
Date de création	08/12/2016
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI Europe TR Net EUR
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,75%
Frais estimés courants	0,75%
Frais d'entrée max	0,00%
Frais de sortie max	0,00%
Investissement minimal	EUR 1 Million
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	AAMEUIE LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	21,49%	17,64%	17,00%	16,68%
Tracking error	10,00%	9,82%	-	-
Ratio de Sharpe	-1,03	0,04	-0,35	0,27

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

La correction des marchés s'est prolongée au deuxième trimestre de 2022 avec la hausse de l'inflation, les resserrements monétaires, le ralentissement de la croissance et la guerre en Ukraine. La Réserve Fédérale a décidé d'augmenter son taux directeur de 75pbs pour endiguer l'inflation et la BCE a laissé entendre un durcissement de sa politique. Les investisseurs craignent du potentiel effet récessif de la nouvelle orientation des banques centrales. Les valorisations des actions se sont donc ajustées avec la hausse des taux. Malgré la réouverture de l'économie chinoise, les perspectives économiques restent affectées d'une inflation érodant le pouvoir d'achat des ménages et de contraintes d'approvisionnement fortes alors que les banques centrales ont amorcé leur resserrement monétaire. Ainsi, d'avril à juin, toutes les classes d'actif sauf les matières premières ont décliné, en particulier les actions technologiques, sensibles aux taux d'intérêt. Le fonds AAF Systematic Smart Alpha European Equities a aussi souffert du « repricing » des taux d'intérêt. La sous-performance s'est établie à 9,1% contre l'indice de référence avec la majeure partie de cette perte concentrée sur le mois d'avril. Le fonds a chuté de 18,1% tandis que le MSCI Europe a baissé de 9,0% entre le 31/03/2022 et le 30/06/2022.

La majeure partie de la sous-performance est due à la sélection au sein des secteurs des Soins de santé et de la Consommation de base tandis que la sous-pondération dans les Financières a aidé à limiter la perte. Delivery Hero, une entreprise de restauration en ligne, a été le principal contributeur tandis que QT Group, un producteur de logiciels, a significativement baissé après la publication de résultats décevants.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	4,10%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	23,21%	1,05%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	33,69%	22,08%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	24,94%	76,88%
Liquidités	14,06%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Consommation Discrétionnaire	2,16%
NOVO NORDISK A/S	Soins de Santé	1,97%
BEAZLEY	Finance	1,94%
EDP RENOVAVEIS SA	Services aux Collectivités	1,93%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	Soins de Santé	1,90%
MAN GROUP	Finance	1,89%
GAS NATURAL SDG SA	Services aux Collectivités	1,88%
CENTRICA	Services aux Collectivités	1,88%
ADYEN	Technologies de l'Information	1,84%
BANCO DE SABADELL SA	Finance	1,82%
Poids des 10 principales lignes		19,21%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	18,78%	23,81%
France	11,88%	16,85%
Espagne	7,36%	3,95%
Suisse	7,21%	17,22%
Suède	6,74%	4,91%
Allemagne	5,74%	11,79%
Pays-Bas	5,02%	7,01%
Belgique	4,83%	1,36%
Danemark	3,44%	4,29%
Luxembourg	3,16%	0,38%
Autres	11,77%	8,42%
Liquidités	14,06%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Consommation Discrétionnaire	15,74%	10,00%
Technologies de l'Information	14,58%	6,84%
Soins de Santé	11,15%	16,73%
Services aux Collectivités	10,59%	4,35%
Finance	10,32%	15,87%
Immobilier	7,71%	1,03%
Industrie	5,74%	13,67%
Services de Communication	5,55%	4,04%
Biens de Conso. de Base	1,75%	13,97%
Energie	1,55%	6,33%
Matériaux	1,26%	7,17%
Liquidités	14,06%	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 31/05/2022. Note Sustainability à la date du 30/04/2022.