

Single Manager Fund : ABN AMRO M&G Emerging Market Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Marchés Emergents ★★★★★

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 121,76
► Actif net	EUR 153 M
► Code ISIN	LU1577879007
► Nombre de valeurs en portefeuille	73
► Classification SFDR	Art, 8 – produit d'investissement ESG

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 M&G Investments pour gérer un mandat de gestion d'actions émergentes avec une approche value.



- Le Fonds vise à augmenter la valeur de ses actifs sur le long terme en investissant principalement dans des titres de participation négociables tels que des actions, des actions de coopératives et des certificats de participation émis par des sociétés domiciliées ou exerçant l'essentiel de leurs activités économiques dans les pays émergents. Pour atteindre son objectif, le Fonds peut investir dans des instruments financiers dérivés à des fins d'exposition et de couverture. Le compartiment sélectionnera des titres respectant les critères de responsabilité Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG). Le portefeuille sera composé soit d'émetteurs de premier plan pour leurs pratiques ESG exemplaires soit d'émetteurs attractifs au vu de leurs progrès dans les domaines ESG.

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	21/11/2017
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	1,1%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	AAMGFCE LX

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-2,55%	-3,03%	0,48%
3 mois	4,71%	4,13%	0,58%
YTD	-2,55%	-3,03%	0,48%
1 an	-3,84%	-2,95%	-0,89%
3 ans	15,53%	-11,49%	27,02%
5 ans	22,38%	10,98%	11,39%
10 ans	-	-	-
Depuis création	21,76%	6,31%	15,45%
2023	8,72%	6,11%	2,61%
2022	-1,57%	-14,85%	13,28%
2021	10,72%	4,86%	5,86%
2020	-4,11%	8,54%	-12,64%
2019	25,24%	20,61%	4,63%

* 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	13,98%	14,14%	13,02%	13,29%
Tracking error	5,97%	6,78%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,52	0,26	-0,49	-0,38

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 globalement sous-performé les marchés mondiaux des actions au quatrième trimestre, en raison notamment des performances décevantes de la Chine.

ABN AMRO Emerging Markets Fund a enregistré des gains importants et a légèrement devancé l'indice MSCI Emerging Markets.

La performance relative a été favorisée par les participations du fonds dans Banco Bradesco, Hollysys Automation et SK Square. Banco Bradesco a bénéficié de la très forte progression du marché brésilien des actions, tandis que Hollysys a été rachetée par une société de capital-investissement basée à Hong Kong. Les actions de la société sud-coréenne SK Square ont profité de la flambée des cours des actions technologiques. Les surpondérations du Brésil et du Mexique ont également été bénéfiques. À l'inverse, les titres qui ont freiné la performance relative comprenaient Ping An Insurance, Kosmos Energy et First Quantum Minerals. Le titre First Quantum a chuté après que le gouvernement du Panama a résilié un contrat adjudgé à la société minière canadienne pour l'exploitation de la mine de cuivre Cobre au Panama.

La sous-exposition du fonds à l'Inde, un marché que nous considérons comme cher, a également pesé sur la performance, tout comme notre sous-exposition à Taiwan, un marché fortement exposé au secteur technologique.

Au début du trimestre, nous avons ouvert une position dans Teck Resources et fermé une petite position dans Cognia Educacao. Nous avons ensuite pris des positions dans Energean, une société d'exploration et de production qui exploite des gisements de gaz importants en Méditerranée, dans la banque thaïlandaise Bangkok Bank et dans Pakuwon Jati. Nous avons reçu des actions d'Horizon Construction Development, à la suite de la scission avec Far East Horizon. Nous avons également fermé des positions sur Chicony Electronics, Hollysys Automation (qui faisait l'objet d'une offre) et Orbia Advance.

Parmi les marchés émergents, les principales positions supérieures à l'indice du fonds par rapport à l'indice de référence sont la Corée du Sud, le Brésil et le Mexique. En revanche, l'Inde, marché que nous trouvons cher, dans l'ensemble, est nettement sous-pondérée. Taiwan est également sous-pondéré par rapport à l'indice. Les participations du fonds en Chine et à Hong Kong sont légèrement supérieures à la pondération de la Chine dans l'indice.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	1,98%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	7,71%	0,59%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	18,96%	9,50%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	30,57%	33,32%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	38,20%	56,59%
Liquidités	2,58%	0,00%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Asie	58,91%	76,03%
Amerique Latine	17,60%	9,34%
Autres	13,50%	2,21%
Afrique	6,45%	2,95%
Europe de L'Est	0,97%	1,40%
Moyen-Orient	0,00%	8,08%
Liquidités	2,58%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	6,14%
NASPER LIMITED	Consommation Discrétionnaire	4,05%
FIBRA UNO ADMINISTRACION S...	Immobilier	3,25%
HDFC BANK LIMITED COMMON ST...	Finance	3,02%
FAR EAST HORIZON LTD	Finance	2,90%
BANCO BRADESCO SA PREF PREF...	Finance	2,90%
JD.COM INC	Consommation Discrétionnaire	2,65%
SAMSUNG FIRE & MARINE INSUR...	Finance	2,57%
PING AN INSURANCE GROUP CO ...	Finance	2,55%
HANA FINANCIAL GROUP INC	Finance	2,53%
Poids des 10 principales lignes		32,55%

Top 10 pays

	Fonds	Indice
Chine	18,66%	22,35%
Corée du sud	13,28%	12,24%
Hong-Kong	10,45%	1,24%
Brésil	9,49%	5,73%
Taiwan	8,12%	16,51%
Mexique	6,03%	2,83%
Afrique du Sud	5,90%	2,82%
Royaume-Uni	5,18%	0,13%
Etats-Unis	3,20%	0,32%
Canada	3,06%	0,00%
Autres	14,04%	35,84%
Liquidités	2,58%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	35,52%	23,09%
Consommation Discrétionnaire	13,45%	12,11%
Technologies de l'Information	12,74%	22,23%
Industrie	9,59%	6,84%
Immobilier	5,58%	1,56%
Matériaux	5,43%	7,42%
Energie	5,32%	5,61%
Soins de Santé	3,76%	3,63%
Services aux Collectivités	2,10%	2,83%
Fonds	2,06%	0,00%
Services de Communication	1,76%	8,73%
Biens de Conso. de Base	0,11%	5,79%
Liquidités	2,58%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	Vente
LYXOR MSCI KOREA UCITS ETF LYXOR MSCI KOREA C EUR	Vente
SK HYNIX INC	Vente
CCR SA	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: 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.

© 2023 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 31/12/2023. Note Sustainability à la date du 30/11/2023.