

Single Manager Fund : Abn Amro Henderson European Smaller Companies Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Petites Cap. ★★

Note Morningstar de durabilité :



Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 139,648
▶ Actif net	EUR 2 M
▶ Code ISIN	LU0979880647
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	63

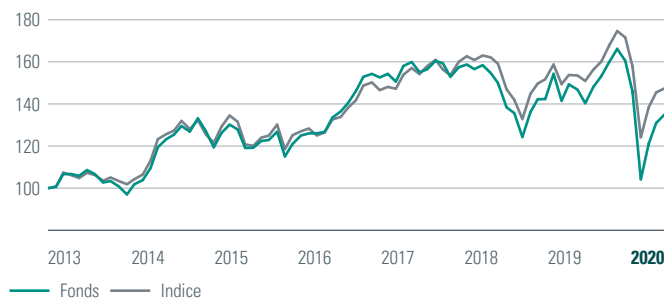
Profil du fonds

- ▶ 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 Henderson Global Investors pour gérer un mandat d'investissement dans des sociétés européennes de petite et moyenne capitalisation boursière.

Janus Henderson
INVESTORS

- ▶ ABN AMRO Henderson European Smaller Companies 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 et ayant une capitalisation inférieure à 5 milliards d'euros. 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 Small Cap. Les revenus sont systématiquement réinvestis.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3,06%	1,32%	1,74%
3 mois	29,53%	18,66%	10,86%
YTD	-18,77%	-15,59%	-3,18%
1 an	-9,58%	-4,14%	-5,44%
3 ans	-11,54%	0,58%	-12,12%
5 ans	6,41%	15,15%	-8,75%
10 ans	-	-	-
Depuis création	39,65%	54,81%	-15,16%
2019	33,69%	31,44%	2,26%
2018	-20,53%	-15,86%	-4,66%
2017	17,10%	19,03%	-1,94%
2016	4,40%	0,86%	3,55%
2015	23,18%	23,53%	-0,34%

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	26/11/2013
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI Europe Small Cap TR Net EUR
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,75%
Frais estimés courants	1,71%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	100 (EUR ou USD)
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	AMHESCA LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	36,50%	25,19%	32,60%	19,28%
Tracking error	7,83%	7,52%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,25	-0,14	-0,11	0,03

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



Commentaire trimestriel

Les marchés d'actions ont progressé durant le mois de juin, stimulés par les données encourageantes des indices des directeurs d'achats (PMI) et de l'indice IFO du climat des affaires. Les marchés ont légèrement fléchi vers la fin du mois, le taux de contamination à la Covid-19 semblant repartir à la hausse, notamment dans certains Etats américains.

La forme du marché est restée assez cohérente grâce aux bénéficiaires du confinement, Technologies de l'Information en tête. Parmi ces titres, Hello Fresh et Zur Rose ont particulièrement contribué à la performance. Hello Fresh a continué à afficher une bonne dynamique opérationnelle et Zur Rose a exploité sa notoriété croissante pour lever des fonds à des taux attrayants, afin d'acquérir les activités de commande par correspondance et diabète de Apotal Group.

Malgré la multiplication des cas de Covid-19 aux Etats-Unis, nous sommes encouragés par les faibles taux de mortalité et le fait que, pour l'heure, aucune seconde vague ne s'est formée en Europe, où les mesures de confinement ont été levées. Si cela reste ainsi, nous pensons que l'économie poursuivra son rétablissement et que la tête du marché s'élargira pour inclure des titres Value et cycliques. Nous conservons un portefeuille équilibré.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	2,20%	4,55%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	50,51%	35,88%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	30,97%	51,25%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	9,41%	8,27%
Liquidités	6,91%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
DFDS A/S	Industrie	4,56%
TKH GROUP NV	Industrie	3,56%
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	Finance	3,50%
NEXANS SA	Industrie	3,23%
CLINIGEN GROUP	Soins de Santé	2,66%
SOITEC	Technologies de l'Information	2,43%
HELLOFRESH SE	Consommation Discrétionnaire	2,41%
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	Finance	2,37%
OUTOTEC OYJ	Industrie	2,31%
AAREAL BANK AG	Finance	2,18%
Poids des 10 principales lignes		29,21%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
SOITEC	Vente
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	Vente
GVS SPA COMMON STOCK	Achat
INTERTRUST NV	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	13,81%	4,73%
Royaume-Uni	13,30%	28,09%
Pays-Bas	11,31%	5,59%
Allemagne	10,14%	10,10%
Italie	9,60%	5,76%
Danemark	5,80%	3,17%
Suisse	4,87%	9,94%
Suède	4,54%	12,15%
Finlande	3,49%	2,72%
Espagne	3,14%	3,63%
Autres	13,10%	14,12%
Liquidités	6,91%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Industrie	26,02%	23,41%
Finance	20,24%	13,53%
Consommation Discrétionnaire	14,48%	11,16%
Technologies de l'Information	10,19%	9,91%
Matériaux	6,45%	6,22%
Soins de Santé	6,26%	9,59%
Services de Communication	5,45%	4,72%
Biens de Conso. de Base	1,84%	5,21%
Energie	1,27%	1,88%
Immobilier	0,87%	10,87%
Autres	0,00%	3,49%
Liquidités	6,91%	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, agréée 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.**