

Single Manager Fund : ABN AMRO BlackRock Asia Pacific ex-Japan Equities

un compartiment de ABN AMRO Multi-Manager Funds

Reporting mensuel au 31 août 2018 | Catégorie Morningstar : Actions Asie hors Japon

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 137,865
► Actif net	EUR 35 M
► Code ISIN	LU0979879474
► Nombre de valeurs en portefeuille	43

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 demandé à Blackrock de gérer le mandat en actions Asie Pacifique hors Japon.

BLACKROCK®

- ABN AMRO Blackrock Asia Pacific ex-Japan Equities vise à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant principalement dans des titres de participation négociables tels que les actions, actions de coopératives et certificats de participation émis par des sociétés domiciliées ou exerçant l'essentiel de leurs activités dans la région asiatique.

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	05/12/2013
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	100,0% MSCIAsiaExJapan
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg S,A
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg S,A
Frais de gestion max	1,75%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 100
Souscription / Rachat	16h00 CET
Code Bloomberg	AAMMACE LX

Performances*

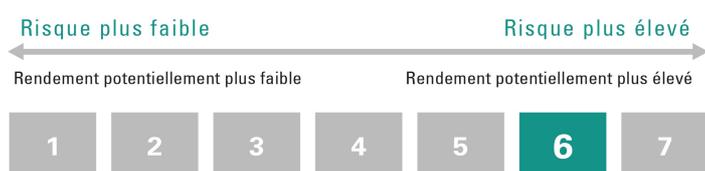


	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-4,27%	-1,02%	-3,25%
3 mois	-9,70%	-4,98%	-4,73%
YTD	-8,09%	-4,94%	-3,15%
1 an	-3,67%	2,76%	-6,43%
3 ans	20,57%	55,45%	-34,88%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	37,87%	72,98%	-35,12%
2017	17,99%	41,72%	-23,73%
2016	7,06%	9,39%	-2,33%
2015	5,79%	0,79%	5,00%
2014	13,50%	17,47%	-3,97%
2013	-	-	-

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,37%	12,56%	14,88%	12,50%
Tracking error	8,07%	5,97%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,26	0,53	0,21	1,27

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



Commentaire trimestriel

Les actions asiatiques ont fait l'objet d'une vague de ventes sur le trimestre, plombées par le regain de vigueur de l'USD et la poursuite des tensions commerciales.

La sélection de titres à Taïwan et notre sous-pondération de l'Australie ont nui à la performance, la sélection des titres en Corée contribuant à compenser une partie des pertes. Au niveau des actions, Lotte Chem, la société pétrochimique coréenne a constitué le principal obstacle à la performance ce trimestre, le titre étant plombé par le renchérissement du pétrole.

Sur la période, nous avons clôturé notre position sur Tencent et ouvert une position sur Alibaba. Une position a également été initiée sur les fabricants de mémoire tels que SK Hynix en Corée et Nanya Tech à Taïwan au vu de la nature oligopolistique du secteur et de la solidité actuelle de la demande de mémoire.

Du point de vue des fondamentaux, nous restons positifs à l'égard des actions asiatiques: Les chiffres d'affaires des entreprises continuent d'augmenter, alimentés par l'amélioration de l'activité mondiale.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mrd€)	6,36%	1,53%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mrd€)	18,63%	9,88%
Grande capitalisation (5 à 20Mrd€)	29,19%	32,96%
Mega capitalisation (>20Mrd€)	44,07%	55,63%
Liquidités	1,75%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Informatique	5,73%
SK HYNIX INC	Informatique	4,65%
TREASURY WINE ESTATES LTD	Biens de conso. de base	4,36%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Finance	4,03%
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Finance	3,67%
BAIDU INC	Informatique	3,39%
POSCO	Matériaux	3,36%
CHINA RESOURCES LAND LTD	Immobilier	3,36%
PETROCHINA CO LTD	Energie	3,34%
NETEASE INC	Informatique	3,32%
Poids des 10 principales lignes		39,20%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Vente
PETROCHINA CO LTD	Vente
AXIS BANK LTD COMMON STOCK INR2.0	Achat
POSCO	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Chine	29,95%	28,32%
Inde	14,55%	8,61%
Corée du sud	12,31%	13,62%
Australie	9,11%	17,52%
Taiwan	6,52%	11,30%
Thaïlande	5,26%	2,22%
Hong-Kong	5,12%	9,01%
Indonésie	4,13%	1,84%
Etats-Unis	3,13%	0,00%
Singapour	2,44%	3,19%
Autres	5,72%	4,37%
Liquidités	1,75%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Informatique	24,56%	25,61%
Finance	23,89%	25,59%
Matériaux	14,66%	7,15%
Industrie	8,67%	6,46%
Energie	5,67%	5,00%
Immobilier	5,34%	6,11%
Biens de conso. cycliques	4,83%	7,65%
Biens de conso. de base	4,36%	5,43%
Télécommunication	2,31%	3,49%
Services aux collectivités	2,24%	3,00%
Santé	1,73%	4,52%
Liquidités	1,75%	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.