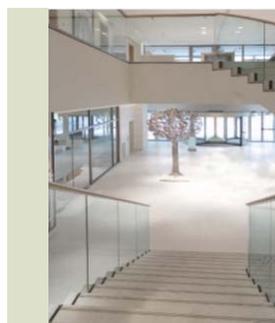


# ABN AMRO FRENCH EQUITIES

## Part I



### INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	187 617,15 €
Performance depuis la création	40,4 %
Performance depuis le début de l'année	23,6 %
Actif net du portefeuille	142,6 M€
Code ISIN	FR0011735141
Nombre total de lignes actions	47
Éligible au PEA	oui
Fonds ISR	non

### CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

#### Objectif de gestion

La Sicav a pour objectif de surperformer l'indice CAC 40, dividendes réinvestis, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

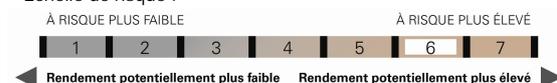
#### Politique d'investissement

Le fonds est investi essentiellement en actions françaises et sur toutes les classes d'actifs avec une gestion active de l'allocation d'actifs.

L'exposition nette aux marchés actions est ajustée grâce à l'utilisation de futures sur indices, qui allie moindre coût et forte réactivité.

- Gestion déléguée à : CANDRIAM
- Date de création de l'action : 07/03/2014
- Affectation des revenus : Capitalisation
- Nature juridique : Sicav de droit français
- Classification AMF : Actions françaises
- Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans
- Indicateur de référence : CAC 40 (dividendes réinvestis)
- Devise : EUR
- Valorisation : Quotidienne, au cours de clôture
- Souscriptions / rachats : Cut-off 18h15
- Souscription minimale initiale : 1 000 000 EUR
- Pays de commercialisation : France
- Frais de gestion fixes max : 1,00%
- Commissions de surperformance : Néant
- Droits d'entrée max : Non acquis : 1,00% - Acquis : 0,00%
- Droits de sortie max : Non acquis : 1,00% - Acquis : 0,00%
- Dépositaire : CACEIS Bank
- Valorisateur : CACEIS Fund Administration

#### Échelle de risque :



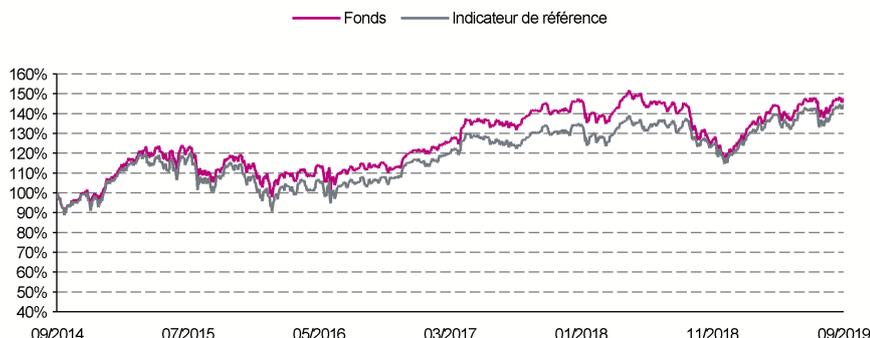
### COMMENTAIRE DE GESTION

Après un été marqué par les incertitudes économiques et géopolitiques et des taux bas records en zone euro, le mois de septembre a vu le retour de l'appétit pour le risque des investisseurs. L'apaisement de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine associé à la poursuite de l'assouplissement monétaire des principales banques centrales ont alimenté la hausse des marchés actions. La BCE a annoncé une série de nouvelles mesures dont une baisse du taux de dépôt, le retour des rachats d'actifs et une exonération partielle des taux négatifs pour les réserves des banques. La Fed a de son côté continué de baisser son taux directeur. Du côté macroéconomique, malgré un secteur manufacturier qui a continué d'inquiéter globalement, les surprises économiques se sont améliorées grâce à la résilience du secteur des services.

Dans ce contexte, l'indice CAC 40 a progressé de 3,70% en septembre. Au niveau sectoriel, nous avons assisté à une rotation sectorielle en faveur des valeurs value et au détriment des valeurs de croissance et défensives. Ainsi, ce sont les financières et l'automobile qui ont enregistré les plus fortes hausses, alors que les secteurs de l'agroalimentaire ou encore de la santé ont largement sous-performé.

Dans le portefeuille, nous avons réduit nos sous-pondérations sur les secteurs des télécommunications et des services aux collectivités, avec des renforcements sur Orange et Veolia Environnement. A contrario, nous avons allégé Axa après un excellent parcours boursier cette année et compte tenu d'un environnement de taux d'intérêt pénalisant pour ses activités vie. Au sein du secteur technologique, nous pris également quelques bénéfices sur Worldline pour renforcer notre position sur Cap Gemini.

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES\*



### PERFORMANCES\*

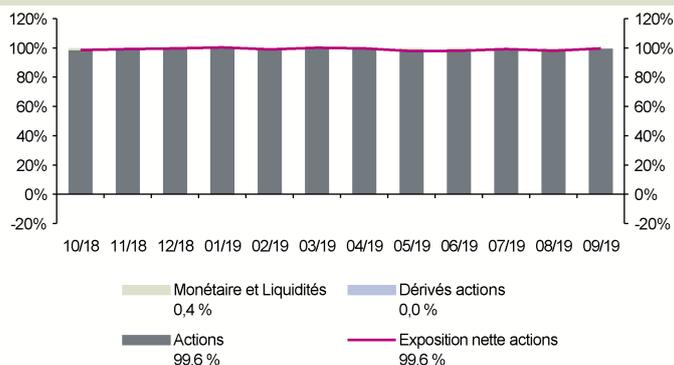
	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Septembre 2019	2,67 %	3,70 %	-1,03 %
Depuis le début de l'année	23,63 %	22,61 %	1,02 %
1 an	3,02 %	5,87 %	-2,85 %
3 ans	30,27 %	36,75 %	-6,48 %
5 ans	47,93 %	44,60 %	3,33 %
Depuis la création	40,44 %	40,53 %	-0,09 %
2018	-14,88 %	-8,88 %	-6,00 %
2017	16,48 %	11,69 %	4,79 %
2016	5,87 %	7,67 %	-1,80 %
2015	15,28 %	10,92 %	4,36 %
2014	-	-	-

### RATIOS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

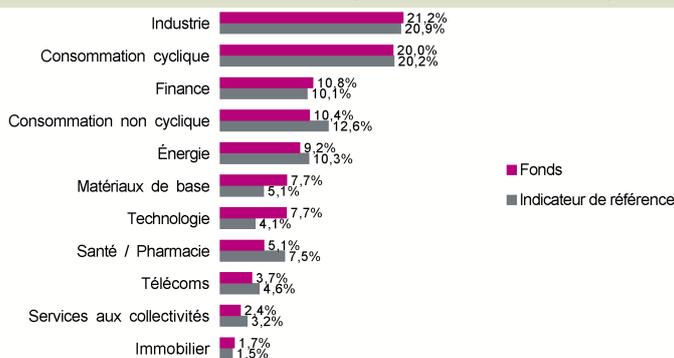
	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	16,07 %	13,57 %	14,81 %	13,29 %
Beta actions	1,06	0,99	-	-
Tracking error	3,23 %	3,42 %	-	-
Ratio de Sharpe	0,21	0,71	0,42	0,85
Ratio d'information	-0,88	-0,52	-	-

\* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances présentées ne tiennent pas compte des frais de souscription ou de rachat. La Sicav a été créée le 12 juin 2014.

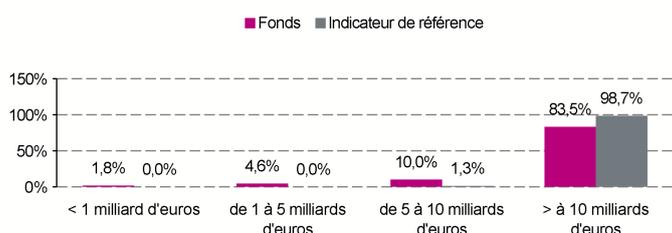
EXPOSITION NETTE ACTIONS



RÉPARTITION SECTORIELLE (Titres vifs + ETF Sect.)



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



En % de la poche actions en direct

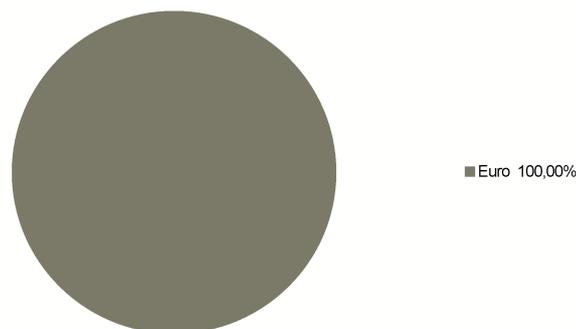
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
-	-
-	-
Renforcement	Allègement
VEOLIA ENVIRONNEM.	ESSILORLUXOTTICA
CAPGEMINI SE	AXA

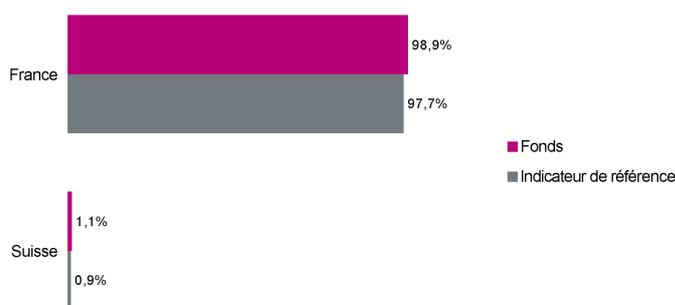
Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient (1) de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente et/ou la commercialisation du produit et (2) de vous assurer de 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](http://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.

Etoiles communiquées par Morningstar Inc, tous droits réservés. Notation Overall.

RÉPARTITION PAR DEVISE (TITRES VIFS)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Titres vifs + ETF géo.)\*



\* 10 premiers pays.

5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
TOTAL	Énergie	9,07 %	0,61 %
AXA	Finance	4,06 %	0,47 %
SANOFI	Santé / Pharmacie	3,00 %	0,26 %
CREDIT AGRICOLE	Finance	3,70 %	0,25 %
BNP PARIBAS	Finance	2,92 %	0,25 %

\* Poids = pondération moyenne sur la période

5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
AIRBUS SE	Industrie	3,42 %	-0,17 %
PERNOD-RICARD	Consommation non cyclique	2,47 %	-0,15 %
WORLDLINE - W/I	Technologie	1,74 %	-0,14 %
TRIGANO	Consommation cyclique	0,51 %	-0,08 %
ATOS	Technologie	0,85 %	-0,05 %

\* Poids = pondération moyenne sur la période

10 PRINCIPAUX EMETTEURS ACTIONS

Libellés	Secteurs	Poids
TOTAL	Énergie	9,2 %
LVMH	Consommation cyclique	6,8 %
VINCI SA	Industrie	6,3 %
AIR LIQUIDE	Matériaux de base	5,5 %
L OREAL S A	Consommation non cyclique	5,4 %
AXA SA	Finance	4,0 %
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	3,7 %
EADS	Industrie	3,3 %
SANOFI	Santé / Pharmacie	3,1 %
BNP PARIBAS	Finance	3,0 %

Poids des 10 principales lignes : 50,3 %

Poids des 10 principales lignes de l'indice : 55,7 %