

ABN AMRO FRENCH EQUITIES

Part NC



INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	1 121,48 €
Performance depuis la création	18,3 %
Performance depuis le début de l'année	-14,6 %
Actif net du portefeuille	136,8 M€
Code ISIN	FR0011735133
Nombre total de lignes actions	57
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.

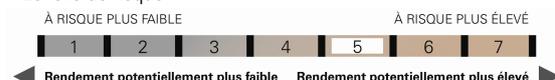
Politique d'investissement

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 / Distribution
- 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 action
- Pays de commercialisation : France
- Frais de gestion fixes max : 0,80%
- Commissions de surperformance : Néant
- Droits d'entrée max : Non acquis : 1,00%
- Droits de sortie max : Non acquis : 1,00%
- Dépositaire : CACEIS Bank
- Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Échelle de risque :



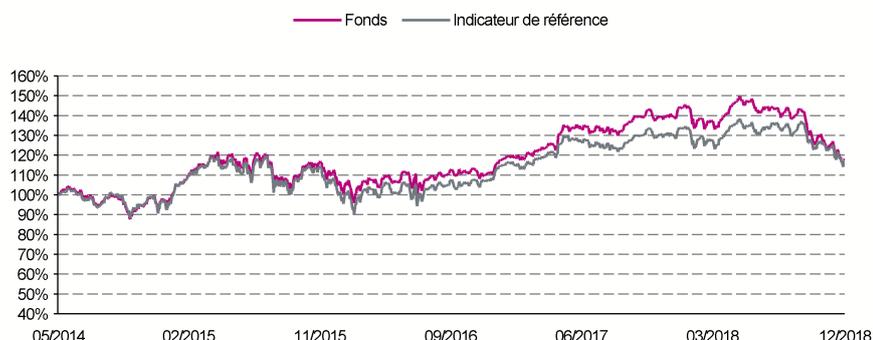
COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre a été marqué par un sentiment accru d'aversion au risque induit par les préoccupations (géo)politiques récurrentes et des chiffres économiques décevants, particulièrement en Chine, faisant craindre un ralentissement de la croissance mondiale. En zone Euro, malgré un PMI composite en baisse, la BCE a confirmé l'arrêt des mesures de son «quantitative easing» au 31 décembre 2018. L'Italie, quant à elle, a évité la procédure de déficit excessif, parvenant à un accord sur son budget. Dans ce contexte, les marchés d'actions ont été fortement délaissés. Le CAC 40 (dividendes réinvestis) a chuté de 5.3% sur le mois.

Sur le plan sectoriel, seules les valeurs défensives ont plutôt bien résisté. A l'inverse, les banques et les produits de base ont fortement sous-performé.

Dans le portefeuille, nous avons continué à renforcer les valeurs défensives au détriment des cycliques, privilégiant toujours la qualité et la visibilité. Ainsi, nous avons notamment renforcé la santé avec Sanofi, Essilor et Ipsen, ou encore l'agroalimentaire avec Danone. A contrario, nous avons allégé la chimie (Arkema), la technologie (STMicroelectronics, Soitec, Atos, Neuronex) et des valeurs industrielles tel Legrand. Le poids des valeurs moyennes a été diminué, avec des allègements sur d'autres sociétés comme Solutions 30, Eurofins Scientific, Oeneo, Rubis et Stef.

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES*



PERFORMANCES*

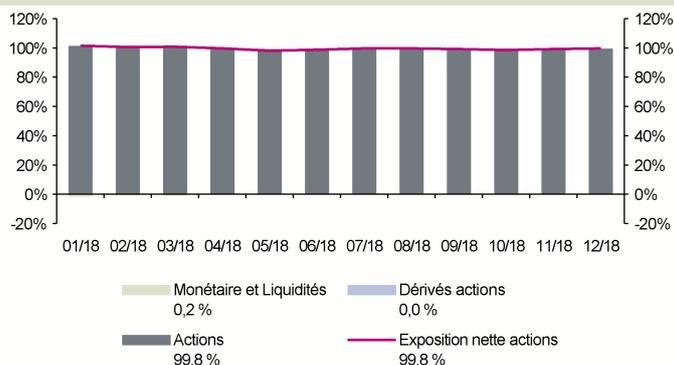
	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Décembre 2018	-5,60 %	-5,29 %	-0,31 %
Depuis le début de l'année	-14,63 %	-8,88 %	-5,75 %
1 an	-14,63 %	-8,88 %	-5,75 %
3 ans	6,02 %	9,57 %	-3,55 %
5 ans	-	-	-
Depuis la création	18,32 %	17,47 %	0,85 %
2017	16,89 %	11,69 %	5,20 %
2016	6,24 %	7,67 %	-1,43 %
2015	14,67 %	10,92 %	3,75 %
2014	-	-	-
2013	-	-	-

RATIOS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

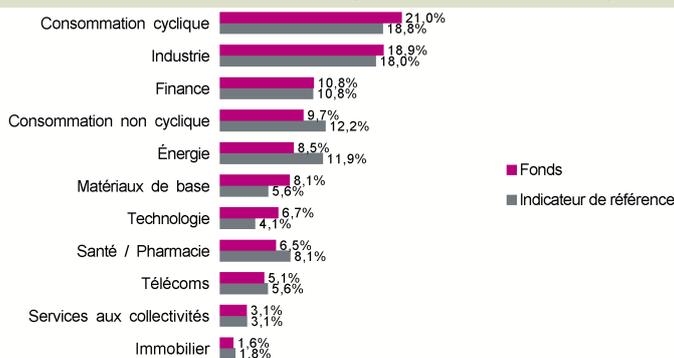
	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	15,88 %	16,56 %	15,16 %	17,12 %
Beta actions	1,01	0,94	-	-
Tracking error	3,87 %	3,89 %	-	-
Ratio de Sharpe	-0,89	0,14	-0,56	0,20
Ratio d'information	-1,49	-0,29	-	-

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances présentées ne tiennent pas compte des frais de souscription ou de rachat.

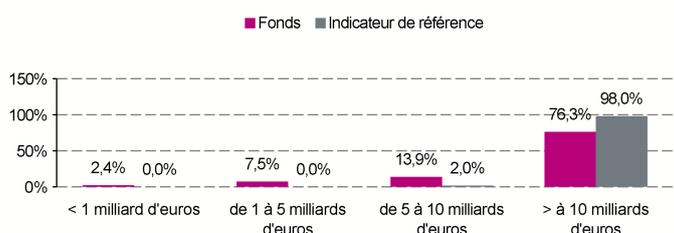
EXPOSITION NETTE ACTIONS



RÉPARTITION SECTORIELLE (Titres vifs + ETF Sect.)



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



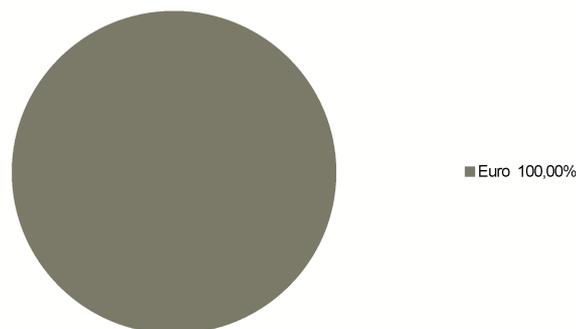
En % de la poche actions en direct

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

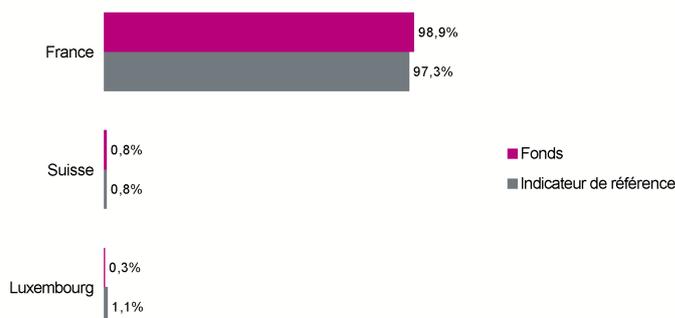
Achat	Vente
ESSILORLUXOTTICA	-
VEOLIA ENVIRONNEM.	-
Renforcement	Allègement
VIVENDI	NATIXIS
SANOFI	STMI NV

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. ABN AMRO Investment Solutions, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27.

RÉPARTITION PAR DEVISE (TITRES VIFS)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Titres vifs + ETF géo.)*



* 10 premiers pays.

5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
KERING	Consommation cyclique	3,02 %	0,20 %
LVMH MOET HENNESSY	Consommation cyclique	6,57 %	0,19 %
AIR LIQUIDE	Matériaux de base	5,35 %	0,09 %
RUBIS	Services aux collectivités	1,95 %	0,03 %
ILIAD	Télécoms	1,26 %	0,03 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
CREDIT AGRICOLE	Finance	3,43 %	-0,52 %
AXA	Finance	3,92 %	-0,51 %
TOTAL	Énergie	8,59 %	-0,42 %
BNP PARIBAS	Finance	2,64 %	-0,31 %
VINCI (EX SGE)	Industrie	4,76 %	-0,30 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

10 PRINCIPAUX EMETTEURS ACTIONS

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

Poids des 10 principales lignes : 47,3 %

Poids des 10 principales lignes de l'indice : 54,9 %