

Single Manager Fund : ABN AMRO Henderson European Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. Mixte
★★

Note Morningstar de durabilité :



Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 111,903
▶ Actif net	EUR 2 M
▶ Code ISIN	LU0979880050
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	45

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 selon une approche valeur.

Janus Henderson
INVESTORS

- ▶ ABN AMRO Henderson European 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. 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. Les revenus sont systématiquement réinvestis.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,61%	-1,26%	0,64%
3 mois	5,28%	3,50%	1,79%
YTD	-0,61%	-1,26%	0,64%
1 an	18,88%	17,21%	1,66%
3 ans	15,35%	23,17%	-7,82%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	11,90%	16,49%	-4,59%
2019	30,51%	26,05%	4,46%
2018	-17,75%	-10,57%	-7,18%
2017	7,27%	10,24%	-2,98%
2016	-1,63%	2,58%	-4,20%
2015	-	-	-

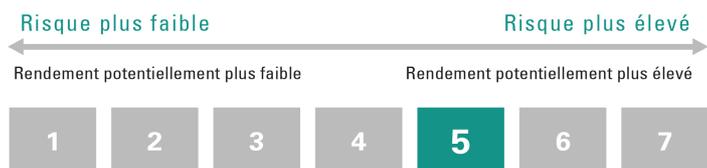
* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	01/04/2015
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI Europe TR Net EUR
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,50%
Frais estimés courants	1,64%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 100
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	ABNHEQA LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,29%	12,55%	11,02%	10,27%
Tracking error	2,79%	4,08%	-	-
Ratio de Sharpe	1,54	0,41	1,57	0,73



Commentaire trimestriel

Les marchés boursiers européens ont connu un bon trimestre. Le fonds a nettement surperformé son indice de référence, le MSCI Europe, sur la période.

En 2019, les titres Growth ont continué à surperformer les titres Value, ce qui n'a pas été favorable à notre style d'investissement. A l'échelle mondiale, l'investissement Value a une longue histoire de surclassement par rapport aux titres Growth et, sur des intervalles continus de cinq ans depuis 1984, les titres Value ont surclassé les titres Growth 55% du temps. Sur des périodes continues de dix ans, cela s'élève à 70% du temps (source : indices RAFI). Toutefois, plus récemment, cela n'a pas été le cas, la croissance surperformant nettement la valeur.

Au cours du trimestre, nous avons constaté de bonnes performances des titres dans L&G (Brexit), Porsche (résultats/secteur) et Barco (résultats/cycle de remplacement). En revanche, les titres dans Unilever (rapport d'activités) ont été décevants. Nous avons réduit le nombre de titres à 8 positions ; nous avons acheté Brenntag (distributeur de produits chimiques), OMV (exploration/raffinage du pétrole), St Micro (semi-fabricant) et Stroer (publicité extérieure). En 2019, dans l'ensemble, les titres Growth ont surperformé les titres Value, ce qui n'a pas été favorable à notre style d'investissement. Il y a des raisons d'être optimiste pour l'avenir. Le style Value a tendance à donner les meilleurs résultats lorsque les économies se reprennent et que les rendements obligataires s'éloignent. L'indice européen des directeurs d'achats semble être en hausse (tout comme ces indices au niveau mondial), ce qui est révélateur de la reprise économique. Les niveaux de stocks qui ont été bas semblent se rétablir et les rendements obligataires ont tendance à baisser lorsque les stocks diminuent et à augmenter lorsque les niveaux d'inventaire augmentent.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	1,15%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	8,45%	0,85%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	36,93%	24,61%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	49,47%	74,54%
Liquidités	3,99%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
ROCHE HOLDING AG	Soins de Santé	5,04%
GLAXOSMITHKLINE PLC	Soins de Santé	5,00%
AMUNDI SA	Finance	4,18%
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	Consommation Discrétionnaire	4,01%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	Finance	4,00%
EIFFAGE	Industrie	3,97%
UNILEVER NV COMMON STOCK EU...	Biens de Conso. de Base	3,76%
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'Information	3,58%
UPM-KYMMENE OYJ	Matériaux	3,15%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industrie	3,07%
Poids des 10 principales lignes		39,76%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	Achat
ENEL SPA	Achat
ROCHE HOLDING AG	Vente
HELLA KGAA HUECK & CO	Achat

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	26,93%	17,49%
Royaume-Uni	23,64%	23,09%
Allemagne	20,70%	13,52%
Suisse	8,62%	15,94%
Pays-Bas	3,98%	7,60%
Italie	3,82%	3,31%
Finlande	3,15%	1,84%
Belgique	2,00%	1,55%
Autriche	1,39%	0,34%
Irlande	0,78%	1,42%
Autres	1,01%	13,89%
Liquidités	3,99%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Industrie	18,52%	13,85%
Finance	17,83%	17,71%
Soins de Santé	16,37%	14,31%
Technologies de l'Information	10,10%	6,24%
Consommation Discrétionnaire	8,63%	9,72%
Matériaux	7,98%	7,05%
Energie	6,86%	6,29%
Services aux Collectivités	4,42%	4,83%
Biens de Conso. de Base	3,76%	14,20%
Services de Communication	1,55%	4,34%
Autres	0,00%	1,47%
Liquidités	3,99%	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.**