

ABN AMRO Global Dividend Equities Part F

INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	138,15 €
Performance depuis la création	44,8 %
Performance depuis le début de l'année	27,0 %
Actif net du portefeuille	33,0 M€
Code ISIN	FR0013064342
Éligible au PEA	non
Fonds ISR	non

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Objectif de gestion

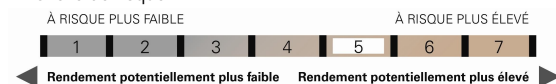
Le Fonds a pour objectif d'offrir une performance annuelle supérieure à celle de l'indice de référence MSCI World AC (dividendes réinvestis), net de frais, sur la durée de placement recommandée.

Politique d'investissement

Le Fonds pratique une gestion active de «stock picking» d'actions cotées sur un univers de valeurs internationales, valeurs des pays émergents y compris. Un processus de sélection quantitatif permet d'identifier les valeurs à dividendes élevés, stables et en croissance. Une analyse qualitative vient renforcer cette première étape quantitative du processus.

- Gestion déléguée à : CANDRIAM
- Date de création de la part : 04/01/2016
- Affectation des revenus : Capitalisation
- Nature juridique : FCP de droit français
- Classification AMF : Actions internationales
- Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans
- Indicateur de référence : MSCI AC World dividendes nets réinvestis (en euro)
- Devise : EUR
- Valorisation : Quotidienne
- Souscriptions / rachats : Avant 17h30
- Souscription minimale initiale : 1 part
- Pays de commercialisation : France
- Frais de gestion fixes max : 0,90% TTC
- Commissions de surperformance : Néant
- Droits d'entrée max : Non acquis : 5% - Acquis : 0%
- Droits de sortie max : Non acquis : 0% - Acquis : 0%
- Dépositaire : CACEIS Bank
- Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Échelle de risque :



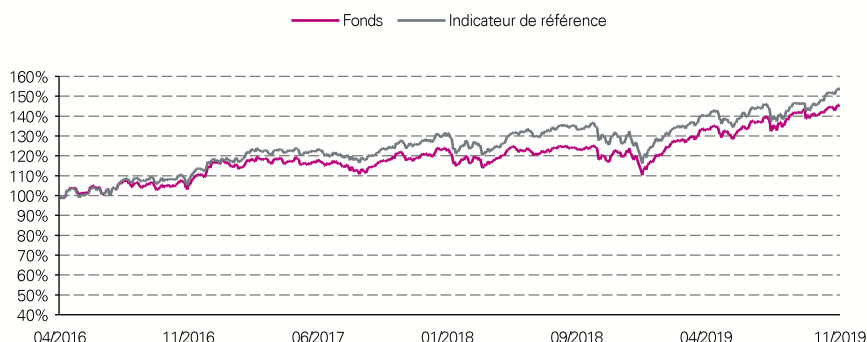
COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés boursiers ont affiché un nouveau rebond en novembre, soutenus par un vent d'optimisme quant aux négociations commerciales avec un accord partiel entre la Chine et les États-Unis et un délai du Brexit. Toutefois, la saison de résultats des entreprises sur le troisième trimestre a déclenché une forte divergence de performance parmi les secteurs. Les secteurs de la santé, de la consommation et de la technologie ont surpris positivement par rapport aux attentes du consensus.

Pour le deuxième mois consécutif, notre stratégie a enregistré une sous-performance face à son indice de référence qui s'explique pour la continuation du rallye «value», étant donné que le portefeuille est plus biaisé vers des entreprises de qualité, avec flux de trésoreries stables et plus défensives. Par ailleurs, la bonne performance mensuelle des secteurs de la technologie, de la santé et de la communication (i.e. Facebook, Google, Netflix) expliquent plus de la moitié de la contribution négative du mois, compte tenu de leur sous-représentation dans le portefeuille, due à des dividendes bas voire inexistantes. Néanmoins, nous continuons à privilégier des entreprises de qualité, avec un avantage compétitif clair et durable.

Même si le contexte géopolitique reste indéfini et les analystes estiment une croissance plus faible pour les bénéficiaires des entreprises d'ici 2020, le discours modéré de la FED ainsi que les politiques accommodatrices des autres banques centrales, continuent à soutenir des taux d'intérêt bas, favorisant une stratégie d'investissement en entreprises versant des dividendes réguliers comme facteur de stabilité et de revenus.

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES*



PERFORMANCES*

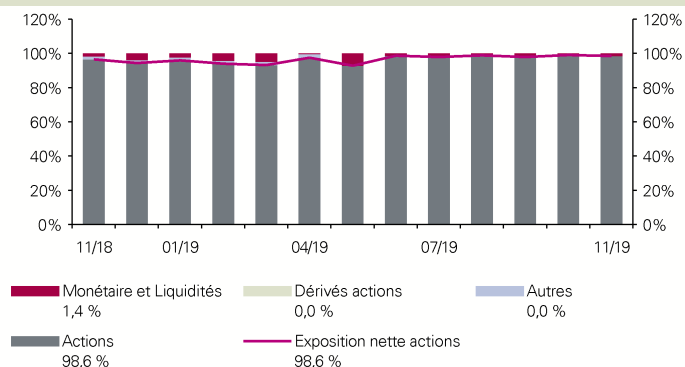
	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Novembre 2019	2,36 %	3,65 %	-1,29 %
Depuis le début de l'année	26,99 %	26,79 %	0,20 %
1 an	17,89 %	16,73 %	1,16 %
3 ans	31,15 %	34,98 %	-3,83 %
5 ans	-	-	-
Depuis la création	44,77 %	52,90 %	-8,13 %
2018	-4,59 %	-4,85 %	0,26 %
2017	3,04 %	8,89 %	-5,85 %
2016	-	-	-
2015	-	-	-
2014	-	-	-

RATIOS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

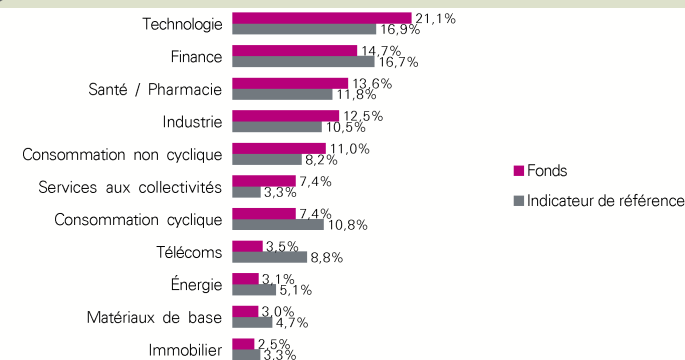
	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	11,91 %	10,77 %	12,79 %	11,54 %
Beta actions	0,90	0,89	-	-
Tracking error	3,25 %	3,35 %	-	-
Ratio de Sharpe	1,54	0,91	1,34	0,94
Ratio d'information	0,36	-0,32	-	-

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances présentées ne tiennent pas compte des frais de souscription ou de rachat. Le fonds a été lancé le 15/04/2014.

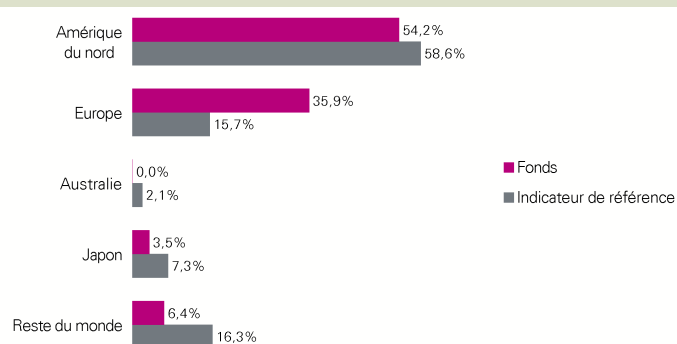
EXPOSITION NETTE ACTIONS



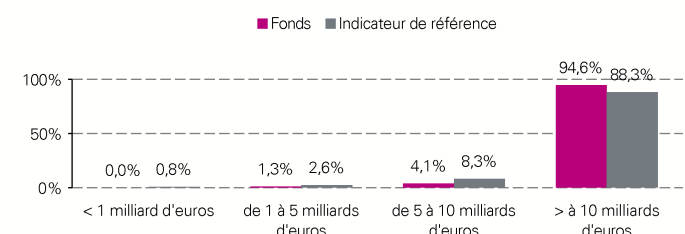
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



En % de la poche actions en direct

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
CVS/CAREMARK CORP.	LLOYDS BANKING GRP
BMW	AVIVA PLC
Renforcement	Allègement
J.P.MORGAN CHASE	VEOLIA ENVIRONNEM.
CITIGROUP INC	NEXTERA ENERGY

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.

5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
MICROSOFT CORP	Technologie	3,75 %	0,26 %
ACCENTURE PLC - CL A	Technologie	2,22 %	0,21 %
BEST BUY COMPANY INC	Consommation cyclique	1,51 %	0,19 %
APPLE INC	Technologie	2,12 %	0,18 %
KBC GROUP	Finance	2,14 %	0,14 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
DNB ASA	Finance	1,49 %	-0,09 %
CISCO SYSTEMS	Technologie	2,30 %	-0,09 %
NESTE OYJ	Énergie	1,62 %	-0,09 %
HOME DEPOT	Consommation cyclique	1,44 %	-0,07 %
IBERDROLA S.A.	Services aux collectivités	1,87 %	-0,07 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

10 PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Libellés	Secteurs	Poids
MICROSOFT CORP	Technologie	3,9 %
PROCTER AND GAMBLE CO	Consommation non cyclique	2,6 %
AT AND T INC	Télécoms	2,5 %
PROLOGICS INC.	Immobilier	2,5 %
MERCK AND CO INC	Santé / Pharmacie	2,5 %
ACCENTURE PLC	Technologie	2,3 %
AXA SA	Finance	2,2 %
APPLE INC	Technologie	2,2 %
JP MORGAN CHASE AND CO	Finance	2,2 %
ROCHE HOLDING AG	Santé / Pharmacie	2,1 %

Poids des 10 principales lignes : 25,0 %

Poids des 10 principales lignes de l'indice : 11,7 %