

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

un compartiment de ABN AMRO Multi-Manager Funds

Reporting mensuel au 29 mars 2019 | Catégorie Morningstar : Actions Asie hors Japon

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 126,087
► Actif net	EUR 13 M
► Code ISIN	LU1329508227
► 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 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 F
Date de création	21/03/2016
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	100,0% MSCIAsiaExJapan
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,85%
Frais estimés courants	1,02%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	16h00 CET
Code Bloomberg	AAMMAEF LX

Performances*

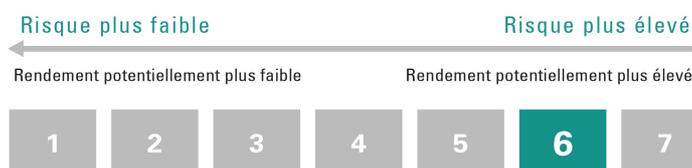


	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	5,09%	3,15%	1,94%
3 mois	12,20%	13,44%	-1,24%
YTD	12,20%	13,44%	-1,24%
1 an	-1,92%	3,99%	-5,91%
3 ans	26,00%	42,17%	-16,17%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	26,09%	41,79%	-15,70%
2018	-15,54%	-10,05%	-5,48%
2017	18,85%	24,48%	-5,63%
2016	-	-	-
2015	-	-	-
2014	-	-	-

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	14,99%	11,92%	14,68%	11,03%
Tracking error	5,26%	4,25%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,10	0,69	0,29	1,15

* 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 commencé l'année vigoureusement, aidées par une pause de la Fed et la volonté à la fois des Etats-Unis et de la Chine de trouver des solutions aux tensions commerciales. La Chine a été le principal moteur de la performance de la région car les négociations commerciales progressent bien et les autorités locales ont procédé à une relance substantielle du crédit.

Le fonds ABN AMRO Asia Pacific ex Japan a légèrement sous-performé l'indice de référence ce trimestre. Sur le trimestre, les sélections de titres de Taïwan et de la Chine ont le plus stimulé la performance, tandis que les positions indiennes et néo-zélandaise ont nui au rendement. L'absence de la société Alibaba et notre exposition à Malaysia Airport ont pesé sur la performance. Nos expositions à l'agence chinoise de voyage en ligne Ctrip et la plateforme sociale chinoise Momo ont le plus contribué à la performance.

Nous avons continué à réduire notre surpondération à l'Inde et l'avons réaffectée à la Chine. Nous avons continué à geler les profits sur les marchés asiatiques en réduisant nos expositions sur ces marchés. Nous avons vendu TSMC et acheté Samsung Electronics ce trimestre. Nous avons acheté Tencent et Ctrip, une agence de voyage en ligne chinoise. Nous avons réduit notre exposition au développeur de jeux Netease et augmenté dans NCSOFT. Nous avons liquidé Bank Mandiri en Indonésie et concentré nos expositions dans le secteur indonésien de la Finance sur BCA. Nous avons renforcé notre position sur HDFC Bank en Inde et sur la marque de produits de consommation Yum en Chine.

Nous restons le plus surpondérés en Inde et en Corée et nous sommes sous-pondérés en Australie et à Taïwan à cause de la sélection des titres plutôt que de l'allocation pays. Au niveau des secteurs, les Matériaux et les Services de Communication représentent nos surpondérations les plus importantes, et la Finance et l'Immobilier nos principales sous-pondérations.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mrd€)	2,13%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mrd€)	5,50%	1,12%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mrd€)	20,71%	9,95%
Grande capitalisation (5 à 20Mrd€)	32,31%	33,19%
Mega capitalisation (>20Mrd€)	38,30%	55,74%
Liquidités	1,05%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
TENCENT HOLDINGS	Services de Communication	7,12%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informatique	5,72%
HDFC BANK LTD	Finance	4,04%
NCSOFT CORP	Services de Communication	3,89%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT CO...	Finance	3,38%
LOTTE CHEMICAL CORP	Matériaux	3,19%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finance	3,17%
CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD	Biens de conso. cycliques	2,91%
WYNN MACAU LTD COMMON STOCK...	Biens de conso. cycliques	2,80%
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD ...	Matériaux	2,76%
Poids des 10 principales lignes		38,96%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	Achat
PRUDENTIAL PLC	Achat
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	Vente
TELEKOM MALAYSIA BHD	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Chine	28,01%	30,69%
Corée du sud	17,59%	12,18%
Inde	13,19%	8,57%
Australie	6,80%	16,60%
Taiwan	5,93%	10,62%
Hong-Kong	4,82%	9,47%
Singapour	4,27%	3,19%
Indonésie	3,96%	2,04%
Macao	2,80%	0,64%
Royaume-Uni	2,43%	0,00%
Autres	9,15%	6,00%
Liquidités	1,05%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	20,88%	25,88%
Services de Communication	17,16%	10,84%
Matériaux	13,36%	7,07%
Informatique	13,27%	13,81%
Industrie	11,66%	6,70%
Biens de conso. cycliques	10,42%	11,92%
Santé	3,97%	3,99%
Immobilier	3,59%	6,79%
Energie	2,13%	4,88%
Biens de conso. de base	1,93%	5,00%
Services aux collectivités	0,58%	3,12%
Liquidités	1,05%	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, agréée 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.