

ABN AMRO Total Return Global Equities

Informations clés

▶ Valeur liquidative C / D	716,37 € / 100,71 €
▶ Performance depuis la création	43,27 %
▶ Performance depuis le début de l'année	- 3,49 %
▶ Volatilité annualisée sur 3 ans	10,28 %
▶ Actif net du portefeuille	49,97 m€
▶ Code ISIN C / D	FR0010362863 / FR0013251238
▶ Éligible au PEA	non

Caractéristiques principales

▶ L'objectif est d'offrir une performance supérieure à celle de son indice de référence composite 50% MSCI Daily Net TR World Euro + 25% BoFa Merrill Lynch 1-10 Years Euro Government Bonds + 25% Eonia capitalisé, sur la durée de placement recommandée.

▶ En fonction de ses anticipations sur les risques et opportunités de marché et de ses convictions fortes, le gérant sélectionne plusieurs classes d'actifs, zones géographiques, secteurs ou styles de gestion et détermine la pondération qu'il souhaite affecter à chacun d'entre eux. Pour répondre à son objectif de gestion, le FCP mène une gestion discrétionnaire, tout en investissant sur les marchés internationaux d'actions, d'obligations et instruments monétaires.

Caractéristiques principales

Gestion déléguée à:	CANDRIAM
Date de création:	17/11/2003
Nature juridique:	FCP
Catégorie Morningstar:	Allocation EUR Modérée
Catégorie Europerformance:	Gestion flexible Europe
Durée de placement recommandée:	Supérieure à 2 ans
Indicateur de référence:	Indice composite
Devise:	EUR
Affectation des résultats:	Capitalisation
Valorisation:	Quotidienne, au cours de clôture
Dépositaire:	CACEIS Bank
Valorisateur:	CACEIS Fund Administration
Pays d'enregistrement:	France, Luxembourg, Pays-Bas, Italie, Espagne, Suisse
Droits d'entrée / de sortie (non acquis):	2,50 % / 0 %
Souscription minimale initiale:	1 part
Souscriptions / rachats:	Cut-off 17h30
Frais de gestion max / réels:	2 % / 2 % de l'actif net TTC
Commissions de surperformance:	20% TTC de la surperformance par rapport à celle de l'indice de référence composite : 50% MSCI Daily Net TR World Euro + 25% BoFA Merrill Lynch 1-10 years euro government bonds + 25% Eonia capitalisé soumis à la condition de performance positive.
Code Bloomberg:	NSMPLOP FP EQUITY

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre aura vu l'incertitude grandir autour de la seconde vague de la Covid-19 en Europe et de l'approche des élections présidentielles aux US. Concernant les actions, le Japon a surperformé les autres marchés développés. Le S&P500 a surperformé l'Europe, bien supporté par les services publics et les services de communication. L'Europe a souffert de son exposition aux énergies et aux technologies de l'information. Elle est au cœur de la 2ème vague de la Covid-19 et la plupart des pays ont adopté des mesures de confinement, bien que ces mesures soient moins strictes que celles du mois de Mars. Les marchés émergents ont fortement surperformé les marchés développés, supportés notamment par l'Asie, et en particulier la Chine. Concernant le marché obligataire, dans un contexte incertain les obligations gouvernementales Européennes ont performé positivement en octobre alors que les investisseurs cherchent les valeurs refuges. Les spreads des obligations d'entreprise se sont resserrés et ceux des obligations à haut-rendement sont restés relativement stables. Le fonds affiche une performance mensuelle supérieure à celle de son indice de référence. Une allocation action légèrement inférieure au poids neutre a positivement contribué à la performance au cours du mois d'octobre. Sur le plan régional, le fonds a légèrement souffert de notre surpondération sur les marchés européen ainsi que de notre sous-pondération envers les Etats-Unis. Notre surpondération aux actions des marchés émergents, par ailleurs augmentée en cours de mois, s'est par contre avérée payante. Le fonds a bénéficié de notre surpondération sensible en obligations d'entreprise de qualité. Notre sous-pondération en Dollar américain a très légèrement pesé sur la performance en octobre.

Performances*



	ABN AMRO Total Return Global Equities	Indice composite	Indice de marché**
Mois	-0,7 %	-1,1 %	-2,4 %
Depuis le début de l'année	-3,5 %	-1,6 %	-5,0 %
1 an	-1,0 %	0,7 %	0,0 %
3 ans	-0,9 %	11,2 %	19,0 %
5 ans	1,3 %	21,8 %	30,0 %
2019	15,9 %	15,0 %	30,0 %
2018	-9,7 %	-1,8 %	-4,1 %
2017	1,4 %	3,7 %	7,5 %
2016	1,3 %	5,4 %	5,0 %
2015	1,0 %	2,1 %	8,2 %
Depuis la création	43,3 %	94,4 %	127,4 %

EXPOSITION NETTE ACTIONS

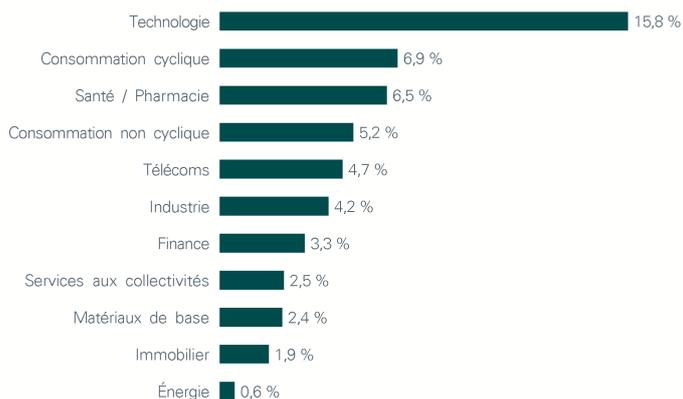


* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription. Depuis le 01/01/2013, les indicateurs « actions » sont calculés dividendes nets réinvestis. Depuis le 03/10/2016, l'indice de référence est 50% MSCI Daily Net TR World Euro + 25% BoFa Merrill Lynch 1-10 Years Euro Government Bonds + 25% Eonia capitalisé. ** Indice de marché : MSCI Europe div. réinv. puis à partir du 03/10/2016 MSCI World div. réinv.



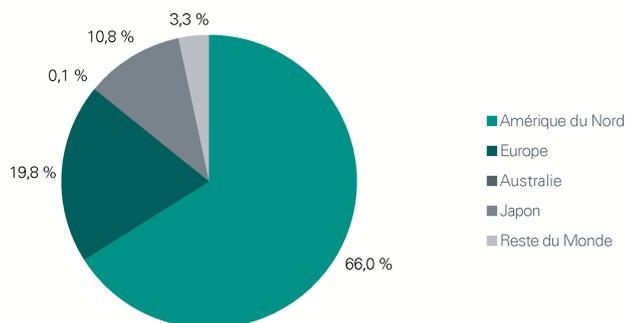
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Allocation sectorielle actions (Hors OPC)



En pourcentage de l'actif net.

Répartition géographique (Hors OPC)



10 principales lignes actions

Valeur	Secteur	Poids
ALPHABET INC-A	Télécoms	3,2 %
MICROSOFT CORP	Technologie	2,8 %
AMAZON.COM INC	Consommation cyclique	1,8 %
NEXTERA ENERGY	Services aux collectivités	1,5 %
APPLE INC	Technologie	1,4 %
DOLLAR GENERAL C	Consommation cyclique	1,4 %
QUALCOMM INC	Technologie	1,2 %
BRISTOL-MYER SQB	Santé / Pharmacie	1,1 %
PROCTER & GAMBLE	Consommation non cyclique	1,1 %
PROLOGIS INC	Immobilier	1,1 %

Nombre total de lignes
264

En pourcentage de l'actif net.

Ratios de risque et de performance

	1 an	3 ans
Volatilité	16,01 %	10,28 %
Volatilité (indice)	28,91 %	16,31 %
Beta actions	0,56	0,62
Alpha	- 0,04	- 0,08
Ratio de Sharpe	- 0,02 %	0,01 %
Tracking error	12,20 %	6,58 %

Indice de marché : MSCI World dividendes réinvestis

Contribution à la performance

Catégorie	Mois		Depuis le début de l'année	
	Poids	Contribution	Poids	Contribution
Engagements	-3,1 %	0,0 %	1,3 %	0,0 %
Actions	53,4 %	-0,9 %	53,0 %	-2,2 %
OPCVM	3,4 %	0,0 %	3,0 %	-0,2 %
Futures Actions	-3,9 %	0,2 %	-3,5 %	0,4 %
Obligations	39,1 %	0,3 %	38,7 %	0,0 %
Futures Obligations	-1,3 %	0,0 %	-3,5 %	-0,1 %
Futures Devises	8,1 %	0,0 %	5,6 %	-2,4 %
Disponibilités	3,2 %	0,5 %	4,0 %	1,3 %
Autres	1,0 %	0,0 %	1,4 %	0,0 %
Performance brute	-	0,0 %	-	-3,1 %
Frais de gestion	-	-0,7 %	-	-0,4 %
Performance nette	-	-0,7 %	-	-3,5 %
Performance de l'indice de référence	-	-1,1 %	-	-1,6 %

5 meilleures contributions mensuelles actions

Valeur	Secteur	Poids*	Contribution
ALPHABET INC-A	Télécoms	2,7 %	0,3 %
AUTOMATIC DATA	Technologie	0,7 %	0,1 %
NEXTERA ENERGY	Services aux collectivités	1,3 %	0,0 %
QUALCOMM INC	Technologie	1,0 %	0,0 %
MERCADOLIBRE INC	Consommation cyclique	0,3 %	0,0 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

5 moins bonnes contributions mensuelles actions

Valeur	Secteur	Poids*	Contribution
APPLE INC	Technologie	1,8 %	-0,1 %
AMGEN INC	Santé / Pharmacie	0,7 %	-0,1 %
SAP SE	Technologie	0,3 %	-0,1 %
MICROSOFT CORP	Technologie	2,9 %	-0,1 %
AMAZON.COM INC	Consommation cyclique	2,0 %	-0,1 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

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 influer 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.