

Single Manager Fund : ABN AMRO AQS Europe Long Short

un compartiment de ABN AMRO Multi-Manager Funds

Reporting mensuel au 31 janvier 2019 | Catégorie Morningstar : Alt - Long/Short Actions - Europe

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 89,208
► Actif net	EUR 24 M
► Code ISIN	LU1577877647

Profil du fonds

- L'objectif du fonds est de fournir une croissance du capital à long terme tout en adoptant un profil de risque relativement élevé. Le fonds est normalement entièrement investi.
- ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné Aventicum Capital Management pour la gestion d'un mandat Actions Européen Long/Short.



AVENTICUM
CAPITAL MANAGEMENT

- ABN AMRO AQS Europe Long Short vise à augmenter la valeur de ses actifs à moyen terme par une gestion active discrétionnaire de positions longues et courtes en actions de sociétés cotées en Europe en appliquant une stratégie « long/short equity ». Le Fonds est géré activement et peut ne pas être comparable à un indice de référence en ce qui concerne sa stratégie. Les revenus sont systématiquement réinvestis.

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	15/10/2017
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	-
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,20%
Frais estimés courants	1,43%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Code Bloomberg	AAQSFCE LX

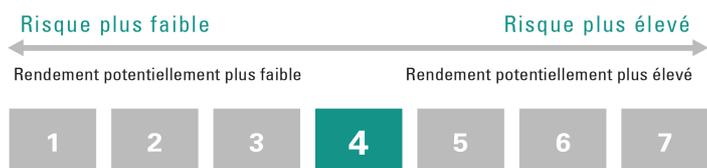
Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,25%	-	-
3 mois	-5,23%	-	-
YTD	-0,25%	-	-
1 an	-12,60%	-	-
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	-10,79%	-	-
2018	-12,47%	-	-
2017	-	-	-
2016	-	-	-
2015	-	-	-
2014	-	-	-

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	9,13%	-	-	-
Tracking error	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	-1,32	-	-	-



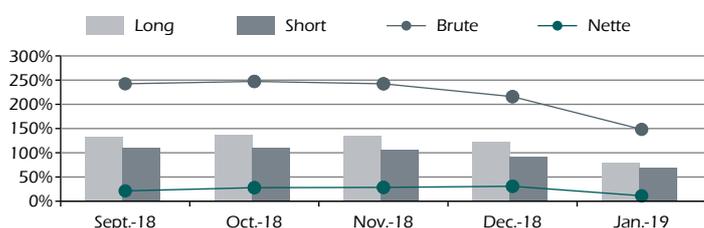
* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.

Commentaire trimestriel

Les marchés actions mondiaux ont connu une chute soudaine au quatrième trimestre 2018, en cause des inquiétudes grandissantes relatives aux données économiques mondiales, à l'intensification des tensions commerciales et à l'incertitude géopolitique liée au Brexit. Au quatrième trimestre 2018, l'US S&P500 a chuté de 14%, et le STOXX600 a perdu près de 12%.

Au cours de ce trimestre les meilleures stratégies ont été les Technologies de l'Information, les Dérivés et l'Energie, tandis que les Biens de Consommation Cyclique, la Santé et les Services de Communication ont été les principaux freins. Au niveau des actions, la fermeture de la position courte sur Temenos a été le principal contributeur ce trimestre, dans le sillage d'une vente significative des actions Technologiques mondiales. Le principal frein à la performance a été JC Decaux, l'une de nos positions majeures dans les médias, qui a perdu 22% ce trimestre. Dans un environnement de marché très volatile, la stratégie mise en oeuvre sur le fonds a bien démarré le trimestre, avec une performance positive à fin novembre et un alpha positif, que ce soit sur nos positions longues des Télécommunications Européennes et courtes de Technologie. Malheureusement, les 10 premiers jours de décembre ont été particulièrement rudes pour le Fonds, les marchés ayant subi un autre recul important. En raison de la hausse des marchés sous-jacents et de la volatilité des pertes et profits, nous avons commencé à réduire l'exposition brute du Fonds (à 216% à la fin du trimestre). Nous ne pouvons prévoir l'évolution de la situation mais la pression s'accroît et un potentielle "coupe-circuit" aurait des répercussions significatives sur plusieurs titres de notre portefeuille. Nous nous en tenons donc aux options d'achat à forte conviction que nous avons là où les fondamentaux sont très intéressants et où nous avons une bonne visibilité des initiatives intrinsèques et des décisions de gestion qui ne sont pas pleinement prises en compte par les marchés.

Évolution de l'exposition actions



Exposition du fonds

	%
Long	79,8%
Short	68,5%
Brute	148,3%
Nette	11,2%

Exposition sectorielle

Secteur	Long	Short	Brute	Nette
Finance	6,5%	7,5%	14,0%	-1,1%
Industrie	3,2%	10,9%	14,1%	-7,7%
Biens de conso. cycliques	13,3%	10,6%	23,8%	2,7%
Energie	2,0%	1,8%	3,9%	0,2%
Santé	13,1%	4,9%	18,1%	8,2%
Matériaux	3,1%	1,8%	5,0%	1,3%
Services de Communication	29,7%	19,0%	48,8%	10,7%
Biens de conso. de base	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Services aux collectivités	4,0%	1,9%	5,8%	2,1%
Informatique	4,8%	4,7%	9,5%	0,1%
Immobilier	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Dérivés	0,0%	5,3%	5,3%	-5,3%

Répartition géographique

Pays	Long	Short
Allemagne	18,7%	5,8%
France	17,0%	6,5%
Royaume-Uni	12,7%	3,3%
Italie	10,0%	5,3%
Irlande	4,5%	0,1%
Danemark	3,2%	0,5%
Espagne	4,6%	2,5%
Suède	4,8%	2,9%
Pays-Bas	1,0%	0,7%
Autriche	0,0%	0,0%
Pologne	0,0%	0,0%
Belgique	0,0%	0,1%
Norvège	0,0%	1,8%
Australie	0,0%	1,9%
Finlande	0,0%	3,9%
Suisse	3,1%	14,7%
Etats-Unis	0,0%	18,4%

Principales positions longues

Nom	%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	7,3%
VODAFONE GROUP PLC	4,9%
JCDECAUX SA	4,8%
ERICSSON LM-B SHS	4,8%
TELEFONICA SA	4,6%

Principales positions short

Secteur	%
Biens de conso. cycliques	-6,0%
Services de Communication	-4,8%
Informatique	-4,7%
Informatique	-4,6%
Services de Communication	-3,9%

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.

Étoiles communiquées par Morningstar Inc, tous droits réservés. Notation Overall. Source: ABN AMRO Investment Solutions, State Street.