

ABN AMRO Investment Solutions

Fiche mensuelle
au 30 septembre 2019

ABN AMRO EURO SMALLER COMPANIES EQUITIES
Part C / D

INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	200,56 €
Performance depuis le 01/04/2010	91,02 %
Performance depuis le début de l'année	17,69 %
Volatilité annualisée sur 3 ans	14,16 %
Actif net du portefeuille	37,48 m€
Code ISIN	FR0010363846
Éligible au PEA	oui

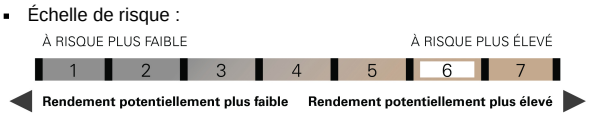
CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Objectif de gestion :
Le FCP a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de son indice de référence, l'indice MSCI EMU Small Cap Daily Net TR Index (dividendes réinvestis) dans le cadre d'une gestion dynamique.

Politique d'investissement :
Le FCP éligible au PEA est investi en permanence à hauteur de 75% de son actif net au minimum en actions de la zone euro éligibles au PEA. Il est exposé aux actions de sociétés de petites et moyennes capitalisations boursières de la zone Euro (60% à 110% de l'actif net). L'allocation sectorielle et géographique au sein de cette zone sera discrétionnaire. Le solde (de 0 à 25% de l'actif net) sera essentiellement constitué d'obligations, d'instruments du marché monétaire et d'Euro Commercial Papers libellés en Euro, de manière discrétionnaire.

- Gestion déléguée à: CANDRIAM
- Date de création: 27/03/1998
- Nature juridique: FCP
- Classification AMF: Actions de pays de la zone euro
- Catégorie Morningstar: Actions Zone Euro Petites Cap.
- Catégorie Europerformance: Actions euro - petites et moyennes capitalisations
- Durée de placement recommandée: Supérieure à 5 ans
- Indicateur de référence: MSCI EMU Small Cap Daily Net TR Index
- Devise: EUR
- Affectation des résultats: Capitalisation et/ou Distribution
- Valorisation: Quotidienne, au cours de clôture
- Dépositaire: CACEIS Bank
- Valorisateur: CACEIS Fund Administration
- Pays d'enregistrement: France
- 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: 1,95% / 1,75 % TTC, taux maximum
- Commissions de surperformance: Néant
- Code Bloomberg: PLACEUA FP EQUITY

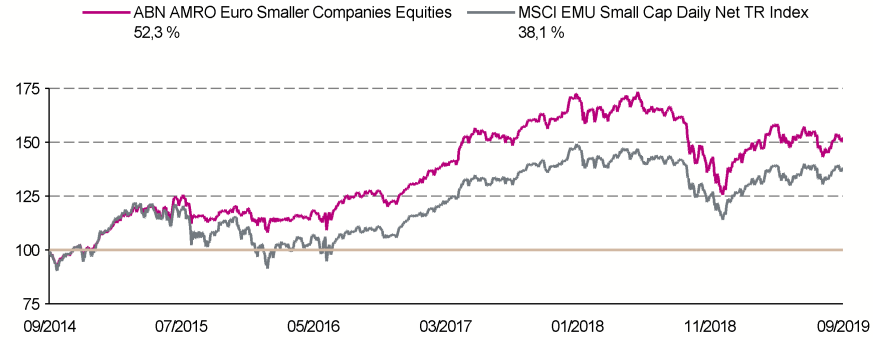
- Échelle de risque :



COMMENTAIRE DE GESTION

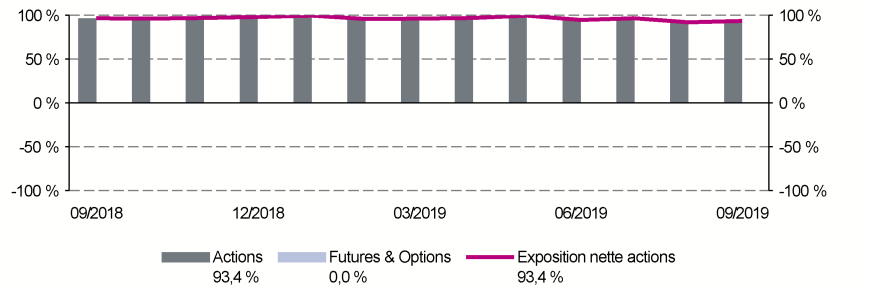
Après un été marqué par les incertitudes économiques et géopolitiques et des taux bas records en zone euro, le mois de septembre a vu le retour de l'appétit pour le risque des investisseurs. L'apaisement de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine associé à la poursuite de l'assouplissement monétaire des principales banques centrales ont alimenté la hausse des marchés actions. La BCE a annoncé une série de nouvelles mesures dont une baisse du taux de dépôt, le retour des rachats d'actifs et une exonération partielle des taux négatifs pour les réserves des banques. La Fed a de son côté continué de baisser son taux directeur. Du côté macroéconomique, malgré un secteur manufacturier qui a continué d'inquiéter globalement, les surprises économiques se sont améliorées grâce à la résilience du secteur des services. Dans ce contexte, le MSCI Emu Small Cap a rebondi de 2.4% au mois de septembre, mais a sous-performé l'indice MSCI EMU. L'amplitude des performances sectorielles reste forte. Les secteurs Energie, Technologie (semi-conducteurs en particulier) et HPC surperforment alors que les Services parapétroliers, la Santé et la Distribution spécialisée sont à la traîne. Dans le portefeuille, nous avons profité de la faiblesse du titre Kingspan pour renforcer notre ligne, et avons initié une nouvelle position en titres Kinepolis, société belge qui, pour la majorité de son activité, exploite des salles de cinéma. Le groupe construit également des complexes de cinéma et a des activités dans la production et la distribution de films. Nous avons par ailleurs pris des bénéfices partiels sur Stratec et Umicore et vendu notre position en Nexans, le titre ayant bien rebondi. Deux déceptions ce mois-ci : Deutz et Trigano, le premier ayant fait un avertissement sur ses résultats et le deuxième ayant publié un quatrième trimestre très en-dessous des attentes.

PERFORMANCES*



	ABN AMRO Euro Smaller Companies Equities	MSCI EMU Small Cap Daily Net TR Index
Mois	3,1 %	2,4 %
Depuis le début de l'année	17,7 %	18,1 %
1 an	-4,1 %	-1,0 %
3 ans	20,0 %	25,8 %
5 ans	52,3 %	38,1 %
2018	-21,0 %	-17,4 %
2017	27,2 %	24,2 %
2016	8,3 %	3,9 %
2015	17,8 %	9,6 %
2014	4,4 %	7,2 %
Depuis le 01/04/2010	91,0 %	86,6 %

EXPOSITION NETTE ACTIONS



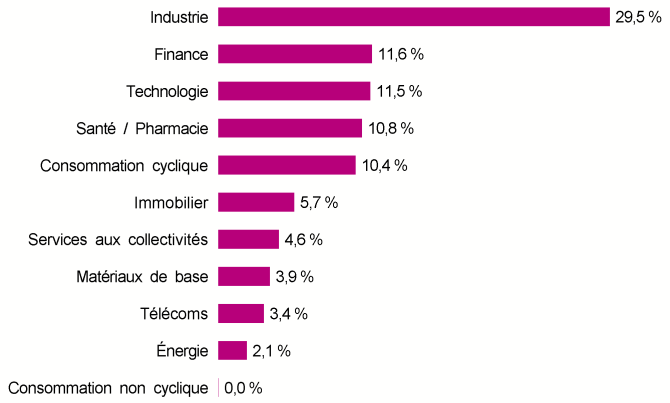
* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription. Depuis le 01/01/2013, les indicateurs « actions » sont calculés dividendes nets réinvestis. Chaînage des performances depuis le changement d'indice le 01/07/2016

ABN·AMRO Investment Solutions

ABN AMRO EURO SMALLER COMPANIES EQUITIES

Fiche mensuelle
au 30 septembre 2019

ALLOCATION SECTORIELLE



En pourcentage de l'actif net.

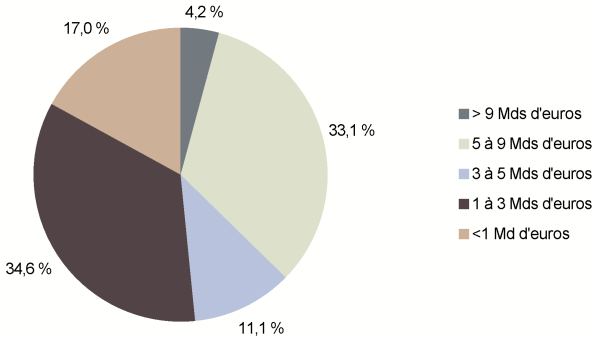
10 PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids
KINGSPAN GROUP	Industrie	4,0 %
KBC ANCORA	Finance	3,8 %
IMA	Industrie	3,7 %
BANKINTER SA	Finance	3,1 %
SR TELEPERFORMANCE	Industrie	2,9 %
ADO PROPERTIES SA	Immobilier	2,8 %
BIOMERIEUX	Santé / Pharmacie	2,8 %
INFR WIRE ITAL SPA	Télécoms	2,7 %
ESKER SA	Technologie	2,6 %
STABILUS GMBH	Industrie	2,4 %

Nombre total de lignes 57

En pourcentage de l'actif net.

CAPITALISATIONS BOURSIÈRES



En pourcentage de la poche actions.

RATIOS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

	1 an	3 ans
Volatilité	18,42 %	14,16 %
Volatilité (indice)	15,46 %	12,61 %
Beta actions	1,17	1,09
Alpha	- 0,05	- 0,04
Ratio de Sharpe	- 0,19 %	0,47 %
Tracking error	4,65 %	3,80 %

Indice de marché : MSCI EMU Small Cap Daily Net TR Index

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

	Mois		Depuis le début de l'année	
Catégorie	Poids	Contribution	Poids	Contribution
Actions	92,8 %	3,3 %	96,8 %	19,1 %
Disponibilités	7,2 %	1,2 %	3,2 %	-3,3 %
Performance brute	-	4,6 %	-	15,7 %
Frais de gestion	-	-1,4 %	-	1,9 %
Performance nette	-	3,1 %	-	17,7 %
Performance de l'indice de référence	-	2,4 %	-	18,1 %

5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids*	Contribution
KBC ANCORA	Finance	3,7 %	0,5 %
UMICORE	Matériaux de base	2,0 %	0,4 %
BANKINTER SA	Finance	3,0 %	0,3 %
KINGSPAN GROUP	Industrie	3,3 %	0,3 %
HELLOFRESH SE	Consommation cyclique	1,5 %	0,2 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids*	Contribution
TRIGANO	Consommation cyclique	1,8 %	-0,3 %
GROUPE OPEN	Technologie	0,7 %	-0,2 %
Engie EPS	Industrie	0,9 %	-0,1 %
ALTEN	Technologie	2,3 %	-0,1 %
SCHOELLER BLECKM.	Énergie	1,4 %	-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.