

CNP ASSUR EUROPE NEUFLIZE OBC



CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Indicateur de référence	Stoxx 600
Catégorie	OPCVM Actions Europe
Société de gestion	ABN AMRO Investment Solutions
Gérant	Guillaume Langelier
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Date de création	21/12/2004
Actif net	286 261 253 €
Nombre de parts	1 960 696,1796
Valeur liquidative	145,99
Code ISIN	FR0010138370
Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Souscriptions / Rachats	Ordres de souscriptions et rachats centralisés chaque jour jusqu'à 11h30 et exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative

EVOLUTION DES PERFORMANCES



COMMENTAIRE DE GESTION

Les craintes d'un nouveau ralentissement de la croissance mondiale semblent se dissiper avec le rebond des surprises économiques. Cela se traduit par une hausse marquée des marchés actions en fin de mois et une détente des conditions financières. En Europe, la confiance des entrepreneurs s'est rétablie avec une reprise des investissements alors que la croissance de la consommation domestique reste robuste et que les taux d'intérêts demeurent à des niveaux historiquement bas. Les risques politiques restent toutefois omniprésents avec l'incertitude autour d'un possible « Brexit » et les élections espagnoles en juin. Aux Etats-Unis, les récentes statistiques confirment la solidité de la croissance de l'activité et la poursuite de l'amélioration des conditions sur le marché du travail. En conséquence, les anticipations de normalisation monétaire par la Fed se sont drastiquement redressées après la publication des minutes du FOMC. En Chine, malgré la persistance de fragilités, les mesures prises par le gouvernement réduisent le risque d'un ralentissement brutal de l'activité. Sur le mois, le Stoxx Europe 600 affiche une performance de 2.5%, dividendes réinvestis.

Les rotations sectorielles se sont accélérées ce mois-ci, à l'image de la surperformance des secteurs défensifs (santé, télécommunications, boissons et alimentation) et des financières (notamment des assurances et des banques hors Europe du Sud) contrairement au mois précédent. Les transports et loisirs ont également surperformé grâce notamment au sous-segment de la restauration collective. A contrario, des prises de bénéfices ont été opérées dans les secteurs liés aux matières premières (matériaux de base, énergie et chimie).

Au sein du portefeuille, nous avons vendu nos titres Bayer suite à l'annonce des négociations avec Monsanto. La ligne en Eurofins Scientific a été totalement cédée après un excellent parcours boursier, et celle en Virbac a été allégée. Nous avons par ailleurs légèrement renforcé l'exposition au secteur bancaire, en augmentant notre position en KBC. Enfin, nous avons participé à l'IPO de Philips Lighting, la valorisation nous semblant attractive.

PERFORMANCES

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart
depuis le 31/12/2015	-2,76	-3,17	0,41
1 mois	2,82	2,50	0,32
3 mois	5,28	5,75	-0,48
1 an	-7,09	-10,62	3,53
depuis la création	87,70	53,87	33,82
2015	16,48	9,60	6,88
2014	4,01	7,20	-3,19
2013	18,63	20,79	-1,96
2012	21,11	14,37	6,74
2011	-13,82	-11,34	-2,48
2010	12,76	8,63	4,13

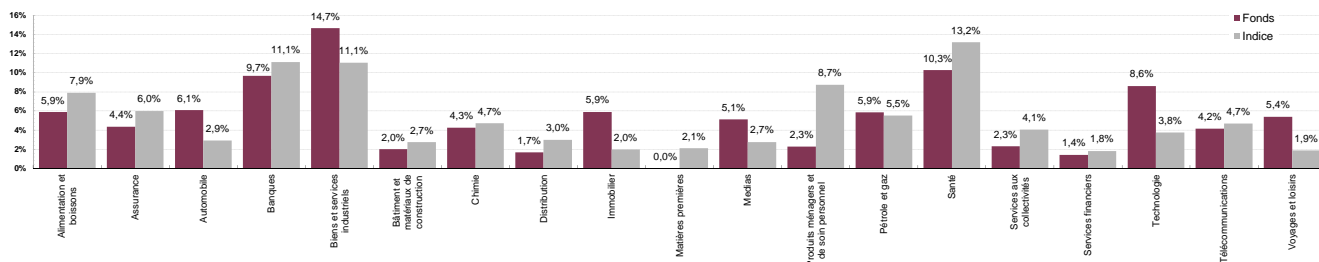
VOLATILITE ET RATIOS DE RISQUE

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart
Volatilité un an	21,01	22,30	-1,29
Volatilité depuis création	19,75	19,79	-0,03
Tracking Error	3,92		
Ratio de Sharpe	0,31		
Taux d'investissement:	98,34		

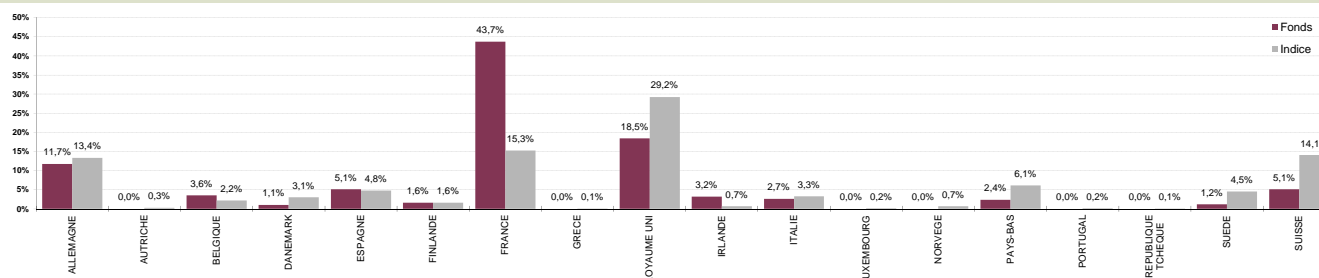
10 PRINCIPALES LIGNES

Titres	% de l'actif
INGENICO	3,33%
ROYAL DUTCH SHELL	2,61%
SABMILLER PLC EX SOUTH AFRI BREW	2,55%
TOTAL	2,53%
KERRY GROUP	1,98%
PROSEGUR	1,71%
KBC GROUPE	1,67%
TELECOM ITALIA ORD SPA	1,65%
SANOFI	1,65%
VONOVIA SE	1,64%

RÉPARTITION SECTORIELLE DU FONDS PAR RAPPORT AU STOXX 600



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU FONDS PAR RAPPORT AU STOXX 600



Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs - Les résultats ne sont pas contractuels - Source indice Datastream  
En conformité avec les critères du traité d'OTTAWA de 1997

Source des données : ABN AMRO Investment Solutions

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](http://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.