

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	340 171 441 €
Nombre de parts	1 994 939,2861
Valeur liquidative	170,51
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

L'incertitude politique concernant l'Italie et l'Espagne, combinée au ralentissement de la croissance, a mis les actifs sous pression en Europe, en particulier la dette souveraine périphérique avec une forte augmentation des taux italiens. Néanmoins, l'appétit pour le risque est resté élevé malgré une légère hausse de la volatilité des actions. Les indicateurs de la zone euro ont confirmé qu'un pic a probablement été atteint le mois dernier avec des publications en deçà du consensus, mais la croissance est prévue sur une tendance positive au cours des prochains trimestres. Malgré l'escalade de tensions commerciales avec ses principaux alliés, les marchés américains ont bénéficié de solides données économiques. Des inquiétudes ont été soulevées au sujet du retour de l'inflation et des pressions salariales mais ont conforté les banquiers centraux sur la normalisation progressive de la politique monétaire. En Chine, les surprises économiques ont également été positives, les exportations sont reparties à la hausse et les bénéfices industriels ont rebondi. Par ailleurs, les discussions sur le déficit commercial bilatéral avec les États-Unis n'ont toujours pas atteint un consensus clair.

Dans cet environnement, les marchés d'actions européens ont terminé le mois quasiment inchangé, la correction des dernières séances de bourse ayant gommé la progression des trois premières semaines.

Sur la période, nous avons renforcé la position en Siemens Healthineers, leader mondial dans l'imagerie médicale et les diagnostics. La société récemment détachée du conglomérat allemand Siemens présente un potentiel d'amélioration de marge et une forte génération de cash. Nous avons à contrario vendu nos positions en Imperial Brands et ITV compte tenu de perspectives mitigées, et pris quelques bénéfices sur Altran Technologies et Siltronic. Nous avons également couvert partiellement le portefeuille au moyen de contrats futures, pour porter l'exposition actions à 80% environ.

PERFORMANCES

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart
depuis le 31/12/2017	1,71	0,28	1,43
1 mois	1,00	0,13	0,87
3 mois	2,95	2,55	0,40
1 an	4,05	0,97	3,08
depuis la création	123,69	79,26	44,43
2017	13,03	10,58	2,46
2016	0,80	1,73	-0,93
2015	16,48	9,60	6,88
2014	4,01	7,20	-3,19
2013	18,83	20,79	-1,96
2012	21,11	14,37	6,74
2011	-13,82	-11,34	-2,48

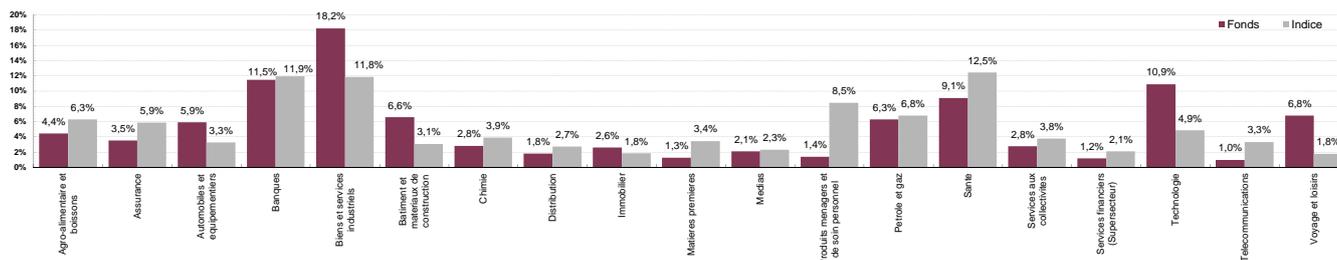
VOLATILITE ET RATIOS DE RISQUE

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart
Volatilité un an	10,53	10,39	0,15
Volatilité depuis création	18,90	18,91	-0,02
Tracking Error	2,66		
Ratio de Sharpe	1,10		
Taux d'investissement:	80,59		

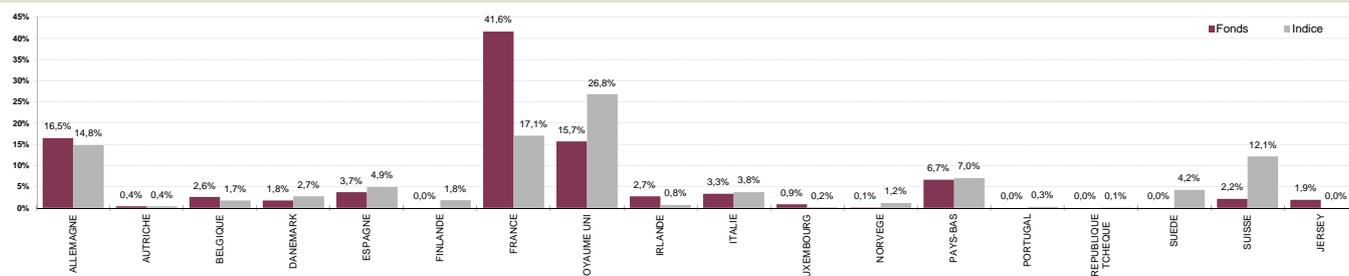
10 PRINCIPALES LIGNES

Titres	% de l'actif
WIRECARD AG	4,08%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,34%
TOTAL	2,78%
ALSTOM	2,38%
KERRY GROUP	2,12%
STMICROELECTRONICS NV	2,09%
KBC GROUPE	1,75%
WORLDLINE SA	1,74%
CAP GEMINI	1,66%
THALES	1,60%

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. ABN AMRO Investment Solutions, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27.