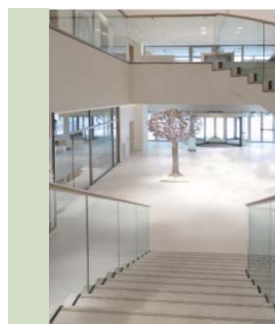


ABN AMRO Multi-Asset Moderate Action F



INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	99,93 €
Performance depuis la création	0,0 %
Performance depuis le début de l'année	4,7 %
Actif net du portefeuille	57,4 M€
Code ISIN	FR0013064003
Ucits	OUI

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

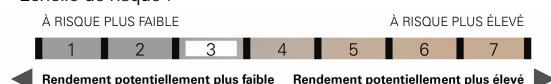
Objectif de gestion

ABN AMRO Multi-Asset Moderate est un OPCVM dont l'objectif de gestion est d'offrir une performance supérieure à l'indicateur de référence composite 20% MSCI AC World TR Net Local Index + 80% BofA Merrill Lynch 1-10 Year Euro Broad Market Index, après déduction des frais réels, sur la durée de placement recommandée. Ces indices sont calculés dividendes et coupons réinvestis.

Politique d'investissement

Pour répondre à son objectif de gestion, la SICAV investira ses actifs dans tous types d'instruments financiers selon deux stratégies : une stratégie coeur de portefeuille et une stratégie flexible. La stratégie coeur de portefeuille est gérée selon une allocation stable de manière à refléter l'évolution de l'indicateur de référence. La stratégie flexible permettra à l'équipe de gestion d'ajuster le portefeuille en fonction des évolutions du marché.

- Fonds géré par : ABN AMRO Investment Solutions
- Date de création de l'action : 04/01/2016
- Affectation des revenus : Capitalisation
- Nature juridique : Sicav de droit français
- Durée de placement recommandée : Supérieure à 2 ans
- Indicateur de référence : 20% MSCI AC World TR Net Local + 80% BofA Merrill Lynch EMU Broad 1-10 EUR
- Devise : EUR
- Valorisation : Quotidienne
- Souscriptions / rachats : Avant 18h15
- Souscription minimale initiale : 1 action
- Pays de commercialisation : France
- Frais de gestion fixes max : 0,60%TTC
- Commissions de surperformance : Néant
- Droits d'entrée max : Non acquis : 2,5% - Acquis : 0%
- Droits de sortie max : Non acquis : 0% - Acquis : 0%
- Dépositaire : CACEIS Bank
- Valorisateur : CACEIS Fund Administration
- Échelle de risque :

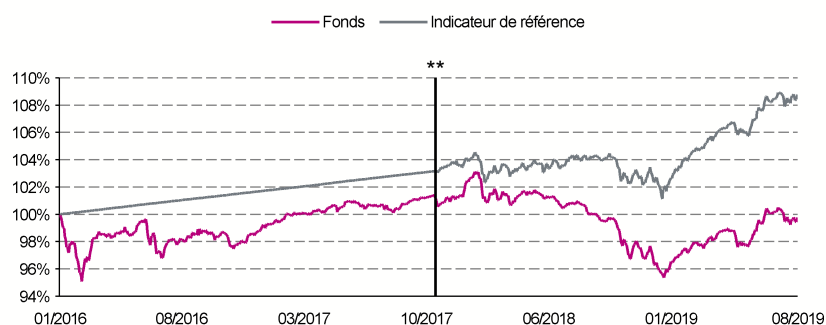


COMMENTAIRE DE GESTION

Les investisseurs se sont repositionnés vers les actifs et les titres défensifs en août pour se protéger de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine et du ralentissement de la croissance mondiale. Les surprises économiques ont globalement été négatives et les perspectives bénéficiaires des sociétés revues à la baisse. La guerre commerciale a contribué à de nouveaux pics de volatilité et fait de ce mois d'août le plus turbulent depuis 4 ans, selon l'indice de volatilité Vix. Finalement, la dernière semaine s'est accompagnée d'un regain d'appétit pour le risque avec l'anticipation d'un apaisement des tensions commerciales. Au total, les marchés actions ont enregistré une légère baisse en août (-1,8% pour le S&P 500 et -1,2% pour l'Euro Stoxx), effaçant les gains enregistrés depuis mi-juin seulement. Les rendements des emprunts publics ont continué de baisser dans la zone euro et en particulier en Italie avec l'espoir d'un nouveau gouvernement de coalition. Le taux à 10 ans allemand a ainsi atteint -0,707% en fin de mois, après avoir battu des niveaux records.

L'exposition nette du fonds aux actions est de 29% (12% Europe, 8% Amérique du Nord, 1% Japon et 8% pour le reste du Monde).

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES*



PERFORMANCES*

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Août 2019	-0,20 %	-0,06 %	-0,14 %
Depuis le début de l'année	4,67 %	6,66 %	-1,99 %
1 an	0,10 %	4,31 %	-4,21 %
3 ans	1,70 %	7,56 %	-5,86 %
5 ans	-	-	-
Depuis la création	0,04 %	-	-
2018	-5,73 %	-1,42 %	-4,31 %
2017	2,60 %	1,73 %	0,87 %
2016	-	-	-
2015	-	-	-
2014	-	-	-

RATIOS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

	Fonds	
	1 an	3 ans
Volatilité	3,28 %	2,55 %
Ratio de Sharpe	0,14	0,36

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription. Le 16 mai 2014, le fonds AA MMF Asymmetric Convictions SC a absorbé NOBC Gestion Asymétrique SC pour devenir Neufilze Asymétrique SC. Les performances de l'année 2010 sont calculées de la date de création au 31/12/2010. ** Jusqu'au 13 Nov 2017, L'indicateur de référence était l'EONIA.

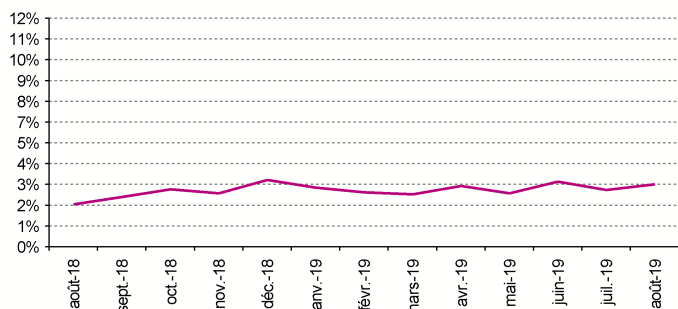
► STRATÉGIES

Libellés	Poids
Actions	29,9 %
Fixed Income	19,7 %
High Yield	2,9 %
Dette Emergente	6,2 %
Convertibles	2,8 %
Futures Actions	0,0 %
Performance absolue et cash	33,9 %

► EXPOSITION NETTE ACTION



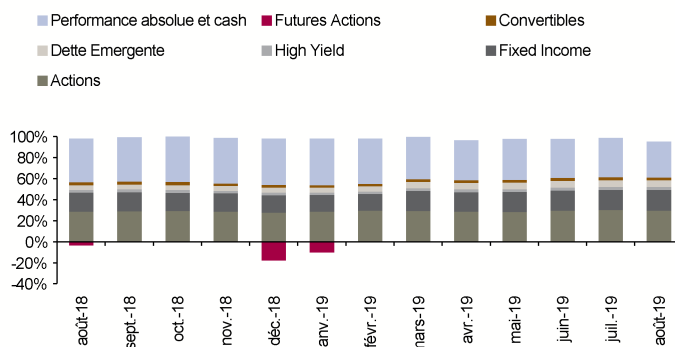
► EVOLUTION DE LA VOLATILITE EX-POST 1 AN



► PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
-	MAJED TORT EUR-Z-AC
-	-
Renforcement	Allègement
-	-
-	-

► ÉVOLUTION DES STRATÉGIES



► 5 PRINCIPALES LIGNES

Libellés	Poids
JUPITER DYNAMIC BOND FD IEURA	8,4 %
MW TOPS EUR-A-ACC ACCUM CLASS A	6,8 %
JPM-EU GOVERNMENT BOND FUND CEA	6,2 %
GLOBAL EVOLUTION FRONTIER MRKTS F	6,2 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURATION	5,9 %

Poids des 5 principales lignes : 33,5 %

► 5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

Libellés	Poids*	Contribution
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURAT	5,86 %	0,25 %
JUPITER DYNAMIC BOND FD IEURA	8,40 %	0,19 %
JPM-EU GOVERNMENT BOND FUND CE	6,20 %	0,17 %
BLUEBAY INVEST GR EURO GV IEUR	4,86 %	0,15 %
SSGA LUX -SS GB MANAGED VOL EQ	4,88 %	0,15 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

► 5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

Libellés	Poids*	Contribution
GLOBAL EVOLUTION FRONTIER MRKT	6,32 %	-0,21 %
LAZARD INVESTISSEMENT MICROCAP	5,91 %	-0,18 %
ABN AMRO MM-FOM NEMKE-I USD	3,96 %	-0,18 %
PLUVALCA FRANCE SMALL CAPS B S	3,49 %	-0,10 %
MW TOPS EUR-A-ACC ACCUM CLASS	6,95 %	-0,08 %

* 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 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.