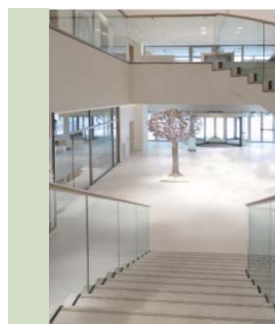


ABN AMRO Multi-Asset Moderate Action SC



INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	107 934,58 €
Performance depuis la création	7,9 %
Performance depuis le début de l'année	5,0 %
Actif net du portefeuille	56,5 M€
Code ISIN	FR0010967307
Ucits	OUI

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

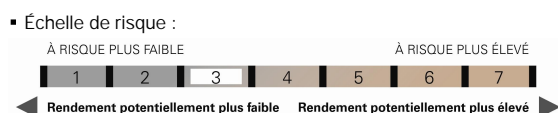
Objectif de gestion

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.

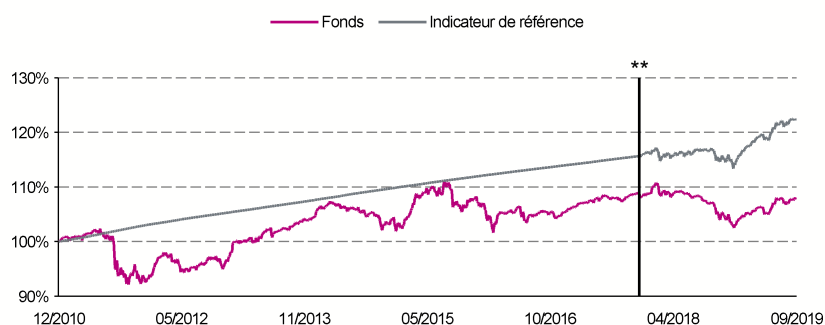
- Fonds géré par : ABN AMRO Investment Solutions
- Date de création de l'action : 09/12/2010
- Affectation des revenus : Capitalisation
- Nature juridique : Sicav de droit français
- Durée de placement recommandée : Supérieure à 2 ans
- Indicateur de référence : 20% MSCI AC World TR Net Local + 80% BofA Merrill Lynch EMU Broad 1-10 EUR
- Devise : EUR
- Valorisation : Quotidienne
- Souscriptions / rachats : Avant 18h15
- Souscription minimale initiale : 1 000 000 €
- Pays de commercialisation : France
- Frais de gestion fixes max : 0,65%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
- Code Bloomberg : AAMMFSC



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 globaux (+1,9% pour le S&P 500 et +4,3% pour l'Euro Stoxx). 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 pour le fixer à 1,75%-2,00% alors que la BPC a réduit à la fois son ratio de réserves obligatoires et 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. Par ailleurs, les taux d'emprunts d'Etat ont légèrement augmenté avec le 10 ans allemand remontant à -0,57%. 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
Septembre 2019	0,29 %	0,10 %	0,19 %
Depuis le début de l'année	5,05 %	7,07 %	-2,02 %
1 an	0,75 %	4,86 %	-4,11 %
3 ans	2,48 %	7,83 %	-5,35 %
5 ans	3,18 %	11,91 %	-8,73 %
Depuis la création	7,93 %	22,42 %	-14,49 %
2018	-5,65 %	-1,42 %	-4,23 %
2017	3,08 %	1,73 %	1,35 %
2016	-1,33 %	1,72 %	-3,05 %
2015	3,65 %	1,94 %	1,71 %
2014	-1,41 %	2,15 %	-3,56 %

RATIOS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

	Fonds	
	1 an	3 ans
Volatilité	3,53 %	2,71 %
Ratio de Sharpe	0,32	0,44

* 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 Neulize 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.

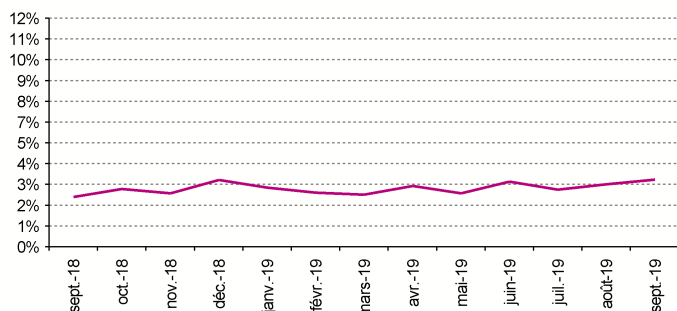
► STRATÉGIES

Libellés	Poids
Actions	30,8 %
Fixed Income	18,9 %
High Yield	2,9 %
Dette Emergente	6,3 %
Convertibles	2,8 %
Futures Actions	0,0 %
Performance absolue et cash	34,5 %

► EXPOSITION NETTE ACTION



► EVOLUTION DE LA VOLATILITE EX-POST 1 AN



► PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
ABN MM PI EU EQ CC	EUROPEAN EQUITIES I
-	ACTED 4.0 09-19
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	7,0 %
GLOBAL EVOLUTION FRONTIER MKRCS RC	6,3 %
JPM-EU GOVERNMENT BOND FUND CE/	6,3 %
ABN AMRO MM ARIST US I USD	6,2 %
Poids des 5 principales lignes :	34,2 %

► 5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

Libellés	Poids*	Contribution
ABN AMRO MM ARIST US I USD	6,01 %	0,22 %
BDL REMPART EUROPE I	4,25 %	0,18 %
SSGA LUX - SS GB MANAGED VOL EQ	4,99 %	0,14 %
ABN AMRO MM-FOM NEMKE-I USD	4,06 %	0,12 %
GLOBAL EVOLUTION FRONTIER MKRT	6,21 %	0,06 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

► 5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

Libellés	Poids*	Contribution
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURAT	5,81 %	-0,11 %
SCHRODER INTL SEL FR M C EUR	3,64 %	-0,09 %
JUPITER DYNAMIC BOND FD IEURA	8,33 %	-0,06 %
PLUVALCA FRANCE SMALL CAPS B S	3,50 %	-0,05 %
MW LIQUID ALPHA UCITS FUND B E	4,29 %	-0,03 %

* 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.