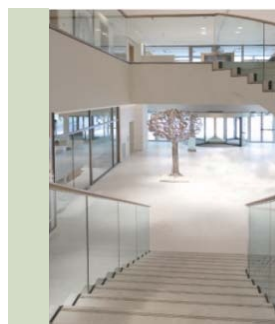


ABN AMRO European Convertibles Part I



INFORMATIONS CLÉS

VL / Actif Net	444 135,96 € / 148,5 M€
Sensibilité Taux/Actions	-2,11 / 20,04
Notation moyenne du fonds	BBB+
Convexité -20% / +20%	-2,76 / 5,35
Code ISIN	FR0010281568
Nombre total de lignes	41

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Objectif de gestion

ABN AMRO European Convertibles est un FCP qui a pour objectif de battre par une gestion dynamique la performance de l'indice de référence l'UBS European Focus Hedged sur la période de placement recommandée (> 3 ans).

Politique d'investissement

Le FCP investit principalement en obligations convertibles (classiques et synthétiques) cotées sur le marché européen et optimise les caractéristiques de la classe d'actifs grâce à une diversification par le biais d'autres instruments: obligations, actions et options. L'équipe de gestion fixe les objectifs globaux du fonds puis sélectionne les sociétés aux perspectives de valorisation les plus prometteuses. Elle analyse et choisit ensuite les instruments les plus intéressants en termes de performance et de risque.

- Gestion déléguée à : CANDRIAM
- Date de création de la part : 06/06/2005
- Affectation des revenus : Capitalisation
- Nature juridique : FCP de droit français
- Durée de placement recommandée : Supérieure à 3 ans
- Indicateur de référence : Thomson Reuters European Focus Hedged
- Devise : EUR
- Valorisation : Quotidienne
- Souscriptions / rachats : Avant 17h30
- Souscription minimale initiale : 1 part
- Pays de commercialisation : Suisse, France, Luxembourg, Pays-Bas
- Frais de gestion fixes max : 0,80% 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 : PLEUCOI FP Equity

Échelle de risque :

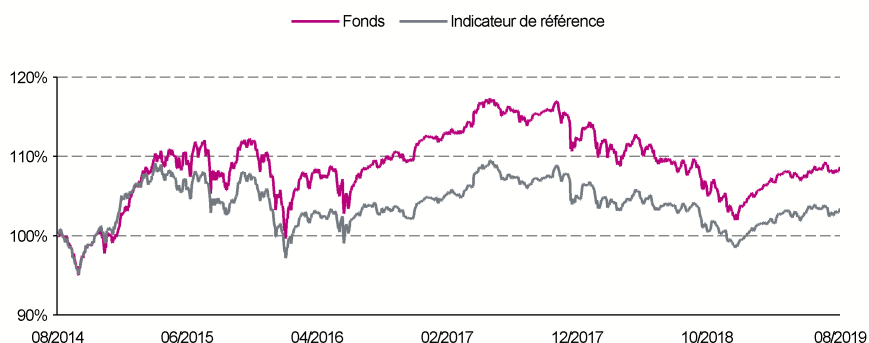


COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'Aout a été très volatile rythmé par les nouvelles de la guerre commerciale entre la Chine et les USA et les données macro économiques confirmant le ralentissement de la croissance mondiale. Après une forte baisse, les marchés actions ont recouvré une partie des pertes la dernière semaine pariant sur une baisse des tensions entre USA et Chine. L' Eurostoxx 50 finit ainsi le mois en baisse de 1.07%.

Malgré la hausse de la volatilité, les spreads de crédit finissent le mois stables. Les obligations convertibles ont joué leur rôle d'amortisseur avec une baisse limitée et encore beaucoup de disparité au sein des sous jacents. Le marché primaire est resté fermé au mois d'Aout à la fois en raison de la période des résultats et de la volatilité élevée. Les marchés restent soumis aux nouvelles sur la guerre commerciale où un accord ne semble pas près d'être trouvé. L'arrivée de Boris Johnson au pouvoir augmente la probabilité d'un Brexit dur et enfin la croissance mondiale ne montre pas de signe de stabilisation. Ce contexte oblige les banques centrales à opter pour une politique encore plus accommodante. Nous conservons un biais défensif en raison de tous les risques cités.

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES*



PERFORMANCES*

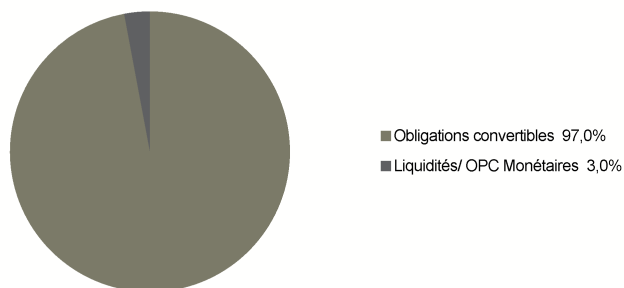
	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Août 2019	-0,26 %	-0,14 %	-0,12 %
Depuis le début de l'année	5,79 %	4,62 %	1,17 %
1 an	-0,36 %	-0,38 %	0,02 %
3 ans	-0,26 %	-0,24 %	-0,02 %
5 ans	8,68 %	3,43 %	5,25 %
10 ans	46,02 %	49,94 %	-3,92 %
2018	-8,31 %	-5,48 %	-2,83 %
2017	-0,28 %	-0,03 %	-0,25 %
2016	1,80 %	-1,12 %	2,92 %
2015	10,40 %	5,07 %	5,33 %
2014	0,94 %	2,37 %	-1,43 %

RATIOS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

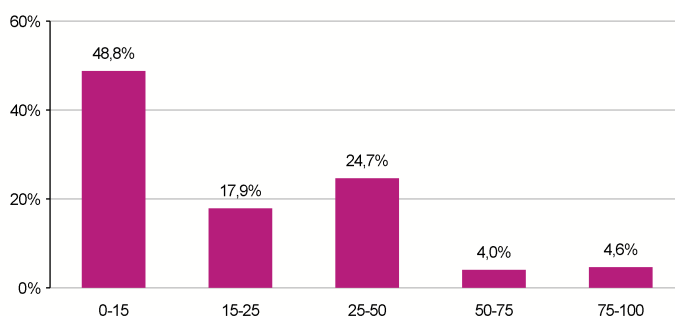
	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	4,92 %	5,19 %	4,01 %	4,49 %
Tracking error	1,85 %	1,88 %	-	-
Ratio de Sharpe	0,00	0,05	-0,01	0,06

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription. Depuis le 1er octobre 2010, l'indice de référence devient l'UBS European Focus Hedged en remplacement de l'UBS Convertibles Europe.

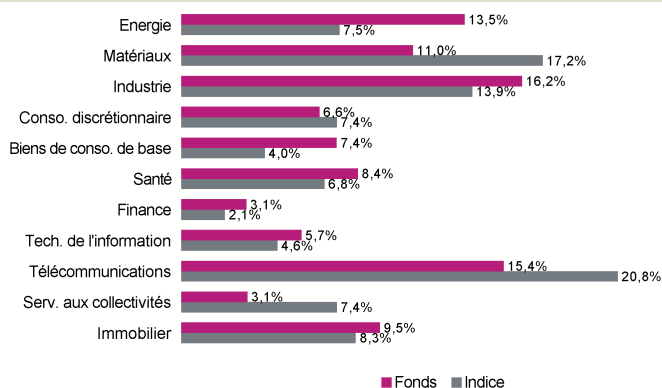
▶ RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS



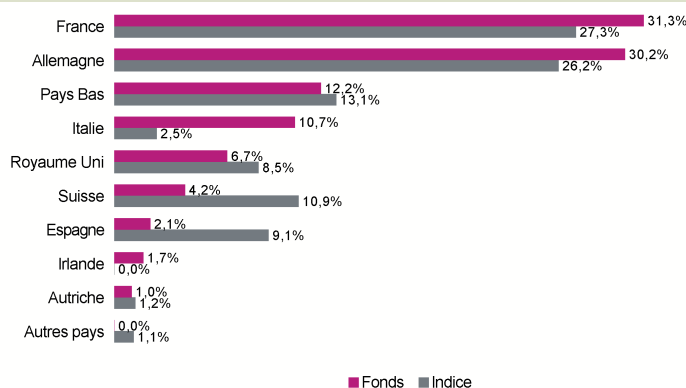
▶ RÉPARTITION PAR STRATE DE SENSIBILITÉ ACTION



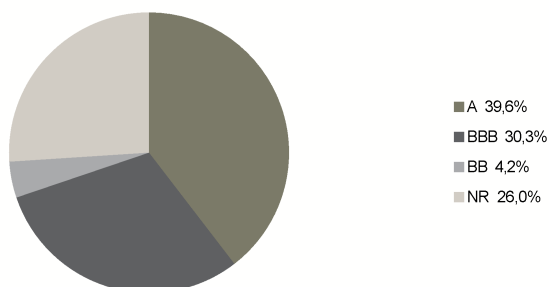
▶ RÉPARTITION SECTORIELLE (Obligations, Options)



▶ RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Obligations, Options)



▶ RÉPARTITION PAR NOTATION (Obligations)



▶ 5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
AIRBUS GRO ZCP 14-06-21 EMTN	Industrie	3,35 %	0,05 %
BREN FINA 1.875% 02-12-22 CV	Industrie	1,92 %	0,05 %
SIKA AG 0.15% 05-06-25 CV	Other	1,96 %	0,04 %
CELL TE 0.5 07-28	Télécommunications	2,15 %	0,03 %
SAFRAN SA ZCP 21-06-23 CV	Industrie	0,91 %	0,03 %

▶ 5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

Libellés	Secteurs	Poids*	Contribution
SIEMENS AG-REG	Industrie	0,55 %	-0,10 %
SIEM AG (SIEMEN) CW 16-08-19	Industrie	0,01 %	-0,08 %
SIEM INDU 2.25% 02-06-21	Energie	1,78 %	-0,07 %
TECH LI 0.875% 25-01-21 CV	Energie	2,33 %	-0,06 %
JPMO CHAS ZCP 05-22	Industrie	3,35 %	-0,03 %

▶ PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
TELE ITA 1.13 03-22	AIR FRA 0.125 03-26
QIAG NV 1.0 11-24	SNAM ZCP 03-22
Renforcement	Allègement
AMER MOVI ZCP 05-20	CELL TE 0.5 07-28
RAG STIF ZCP 10-24	SOITEC SA ZCP 06-23

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.

▶ 10 PRINCIPAUX EMETTEURS

Libellés	Secteurs	Poids
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	Télécommunications	9,9 %
Rag-Stiftung	Matériaux	6,1 %
TOTAL SA	Energie	5,1 %
Beni Stabili Spa	Immobilier	3,6 %
JPMORGAN CHASE & CO	Finance	3,5 %
AIRBUS GROUP SE	Industrie	3,4 %
FRANZ HANIEL & CIE GMBH	Finance	3,2 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Serv. aux collectivités	3,0 %
PRYSMIAN SPA	Industrie	3,0 %
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	3,0 %

Poids des 10 principaux émetteurs : 43,8 %

Poids des 10 principales lignes de l'indice : 35,8 %

* Poids = pondération moyenne sur la période