

ABN AMRO Multi-Asset Moderate Action F



INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	100,91 €
Performance depuis la création	1,0 %
Performance depuis le début de l'année	5,7 %
Actif net du portefeuille	54,8 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.

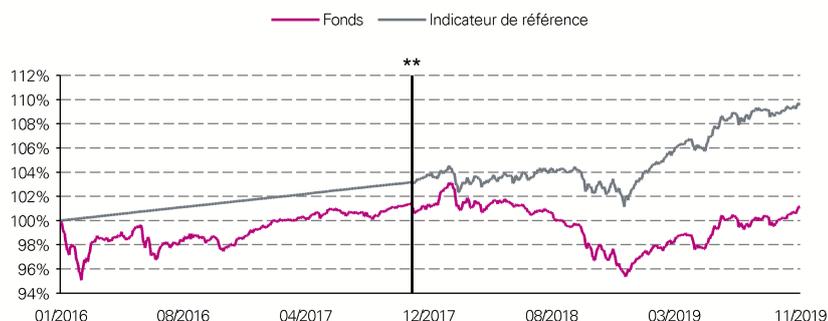
- Fonds géré par : ABN AMRO Investment Solutions
- Date de création de l'action : 04/01/2016
- Affectation des revenus : Capitalisation
- Nature juridique : Sicav de droit français
- Durée de placement recommandée : Supérieure à 2 ans
- Indicateur de référence : 20% MSCI AC World TR Net Local + 80% BofA 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

L'optimisme des investisseurs est revenu en novembre, comme en témoignent la hausse de l'appétit pour le risque actions et la baisse des volatilités implicites et réalisées. Les marchés actions ont progressé de 3,6% pour le S&P 500 et de 2,8% pour l'Euro Stoxx, alors que les rendements du Bund (-0,36%) et du 10 ans américain (1,78%) se sont légèrement redressés. Malgré les faiblesses persistantes de l'activité manufacturière globale, les dernières publications semblent indiquer qu'un point bas a pu être atteint. Le secteur des services a continué de montrer quant à lui une certaine résilience. En outre, l'Allemagne a évité la récession technique au 3ème trimestre grâce à une hausse des dépenses des consommateurs et de l'Etat. Les négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine en vue d'un accord temporaire ont marqué une pause après la signature par D. Trump d'une loi controversée soutenant les manifestants hongkongais. Pendant ce temps, la PBoC a continué de stimuler l'économie chinoise en abaissant ses principaux taux directeurs. L'exposition nette du fonds aux actions est de 30%.

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES*



PERFORMANCES*

	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Novembre 2019	0,78 %	0,28 %	0,50 %
Depuis le début de l'année	5,70 %	7,40 %	-1,70 %
1 an	3,72 %	6,18 %	-2,46 %
3 ans	3,19 %	7,85 %	-4,66 %
5 ans	-	-	-
Depuis la création	1,02 %	9,53 %	-8,51 %
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	2,68 %	2,57 %
Ratio de Sharpe	1,53	0,55

* 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 Neulflize 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.

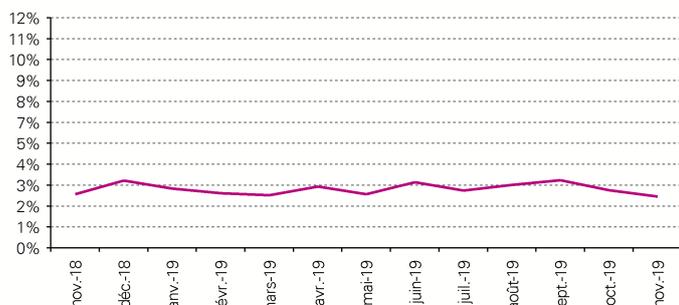
► STRATÉGIES

Libellés	Poids
Actions	30,1 %
Fixed Income	25,6 %
High Yield	3,0 %
Dette Emergente	6,5 %
Convertibles	2,9 %
Futures Actions	0,0 %
Performance absolue et cash	22,3 %

► EXPOSITION NETTE ACTION



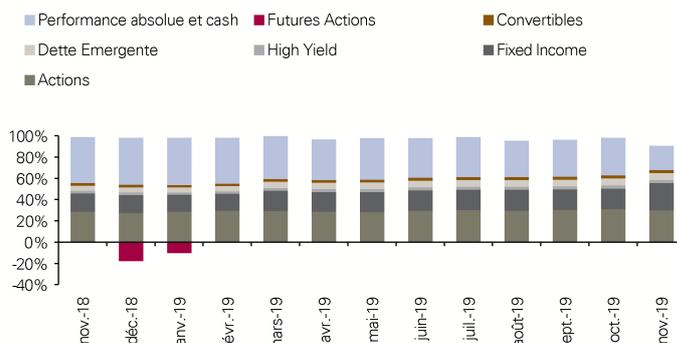
► EVOLUTION DE LA VOLATILITE EX-POST 1 AN



► PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achat	Vente
AAMM-INS EUR GOV-C	JUP DYNAMIC IC
AAMM-BLCKR EUR G-C	JPMF EU GOV BD CC
Renforcement	Allègement
ABN MM PI EU EQ CC	-
ABN-FOM NEMK-I\$	-

► ÉVOLUTION DES STRATÉGIES



► 5 PRINCIPALES LIGNES

Libellés	Poids
ABM AMRO MM INS EURO GOV-C	9,1 %
ABM AM MM BLCKRCK EU GOV B-C	9,1 %
ABN AMRO MM-FOM NEMKE-I USD	7,5 %
MW TOPS EUR-A-ACC ACCUM CLASS A	7,1 %
ABN AMRO MM ARIST US I USD	6,6 %
Poids des 5 principales lignes :	39,4 %

► 5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

Libellés	Poids*	Contribution
LAZARD INVESTISSEMENT MICROCAP	6,25 %	0,32 %
ABN AMRO MM ARIST US I USD	6,49 %	0,27 %
PLUVALCA FRANCE SMALL CAPS B S	3,25 %	0,16 %
BDL REMPART EUROPE I	4,41 %	0,10 %
ABN AMRO MM-FOM NEMKE-I USD	4,70 %	0,05 %

* Poids = pondération moyenne sur la période

► 5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS MENSUELLES

Libellés	Poids*	Contribution
JPM-EU GOVERNMENT BOND FUND	5,65 %	-0,06 %
MW TOPS EUR-A-ACC ACCUM CLASS	7,05 %	-0,03 %
BLUEBAY INVEST GR EURO GV IEUR	4,48 %	-0,03 %
ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURAT	5,88 %	-0,03 %
ABN AMRO MM INS EURO GOV-C	0,94 %	-0,01 %

* 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.