



ABN AMRO Investment Solutions

AGPM Equilibre

Fiche mensuelle
Situation mensuelle au 27 septembre 2019

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

Objectif du fonds

Le fonds vise une croissance du capital à moyen/long terme avec une prise de risque raisonnable. Pour ce faire, le fonds est investi de façon équilibrée entre actions, obligations et produits monétaires avec la possibilité d'intervenir sur les marchés d'actions internationaux.

Indicateur de référence 25% MSCI Europe en €, 10% MSCI USA en €, 5% MSCI Pacific en €, 45% JPM Euro en € et 15% Eonia

Date de création 13/09/1999
Société de gestion ABN AMRO Investment Solutions
Gérant Kevin Sorel
Horizon de placement supérieur à 3 ans
Actif net 34 317 686,63 €
Nombre de parts 1 732 360,09
Valeur liquidative 19,80 €
Code ISIN FR0007035225
Type de part Capitalisation
Frais de gestion réels maximum T.T.C 0,9382%
Commission de surperformance Néant
Droits d'Entrée / Sortie Néant / Néant
Souscriptions / Rachats Centralisés chaque lundi jusqu'à 12h00 auprès de la société de gestion ABN AMRO Investment Solutions

Echelle de risque (méthodologie CESR - Committee of European Securities Regulators)



COMMENTAIRE DU GERANT

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. 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%-2,0% alors que la Banque Populaire de Chine a réduit son ratio de réserves obligatoires et son taux directeur. Du côté macroéconomique, malgré un secteur manufacturier qui a continué d'inquiéter, les surprises économiques se sont améliorées grâce à la résilience du secteur des services. Dans cet environnement, le MSCI Europe, le MSCI USA (€) et le MSCI Emerging Markets (€) ont respectivement gagné 3,8%, 2,8% et 2,9% en septembre. Les taux d'emprunts d'Etat ont légèrement augmenté avec le 10 ans allemand remontant à -0,57%. L'indice obligataire JPM EMU Global a ainsi perdu 0,4%.

Au cours du mois de septembre, nous n'avons pas effectué d'arbitrages dans le fonds. Nous avons ainsi gardé les mêmes expositions.

RATIOS DE RISQUE

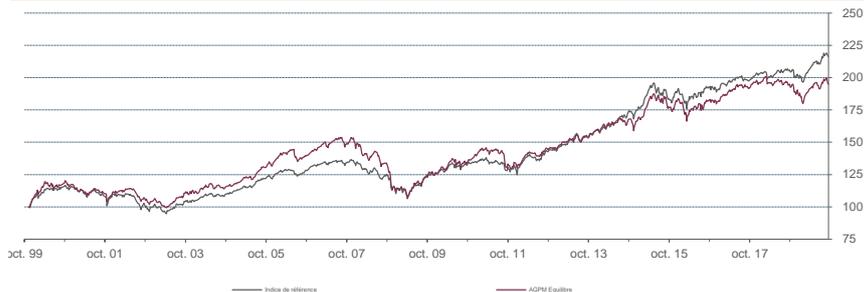
volatilités annualisées	3 ans	5 ans
Fonds	5,16%	6,79%
Indice	4,46%	6,01%
Tracking Error	2,26%	

Contacts
ABN AMRO Investment Solutions
3, avenue Hoche, Paris 75008
01 56 21 60 60

www.abnamroinvestmentsolutions.com

PERFORMANCES

Performance depuis le 15/10/1999



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performances annuelles (en %)	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	11,36	-8,77	6,21	2,57	7,00	5,29	8,62	10,67
Indicateur de référence*	13,19	-3,34	3,87	4,38	5,24	11,49	8,83	10,45
Ecart	-1,83	-5,43	2,34	-1,81	1,76	-6,20	-0,21	0,23

Performances cumulées (en %)	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	depuis le 15/10/1999
Fonds	1,69	4,32	2,86	10,00	20,00	58,53	100,40
Indicateur de référence*	1,34	6,01	7,75	15,55	27,99	78,21	122,28
Ecart	0,35	-1,69	-4,90	-5,55	-7,99	-19,68	-21,88

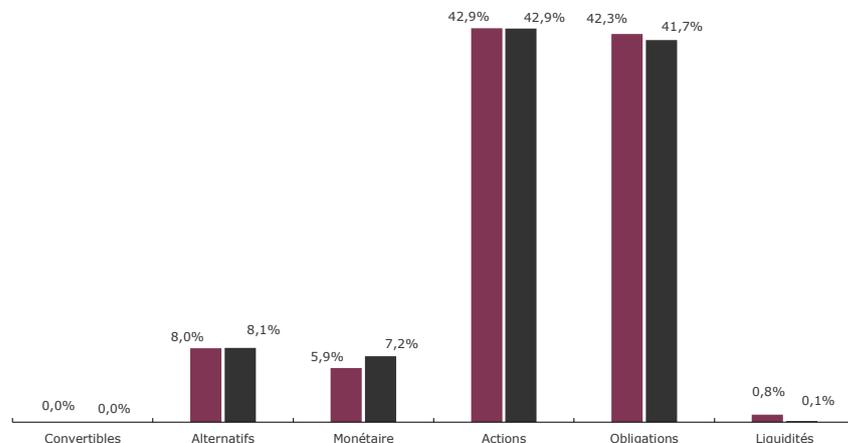
* Avant le 28 décembre 2012, la performance de l'indicateur de référence était calculée hors dividendes réinvestis sur une base comptable (j-1). A compter du 28 décembre 2012, la performance de l'indicateur de référence est calculée dividendes réinvestis sur une base comptable (j-1). Rebalancement sur la fréquence de valorisation du fonds (hebdomadaire).

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE AU 27/09/2019

FONDS	% Actif
BSF-FIXED INCOME STRAT-I2EUR	11,3%
JUPITER DYNAMIC BOND FD-IEURA	10,1%
ABN MM PI EU EQ CC EUR C.	10,0%
BLUEBAY INVEST GR EURO GV-IEUR	9,1%
ELEVA EURO SELECTION -I (EUR) CA	7,8%
ALLIANZ SECURICASH FCP 3DEC	7,2%
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IEUR	6,8%
ABN AMRO MM-FOM NEMKE-I USD	4,3%

STRUCTURE DE L'ACTIF AU 27/09/2019



Source des données : ABN AMRO Investment Solutions à l'exception des étoiles communiquées par Morningstar Inc., tous droits réservés. Notation overall.

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. Etoiles communiquées par Morningstar Inc, tous droits réservés. Notation Overall.