RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1996 B 16686
Numéro SIREN : 410 204 390
Nom ou dénomination : ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS

Ce dépôt a été enregistré le 07/06/2017 sous le numéro de dépôt 36533

20170365332016

DATE DEPOT : 07/06/2017

N° DE DEPOT : 36533

N° GESTION : 1996B16686

N° SIREN : 410204390

DENOMINATION : ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS

ADRESSE : 3 ave Hoche 75008 PARIS

MILLESIME : 2016

.

Greffe du tribunal
de commerce de Paris
Comptes annuels déposés le :

06 JUIN 2017

Sous le N° : 036533

EXEMPLAIRE GREFFE

ABN Amro Investment Solutions
(Anciennement Neuflize OBC Investissements)

Exercice clos le 31 décembre 2016

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ABN Amro Investment Solutions
(Anciennement Neuflize OBC Investissements)
Exercice clos le 31 décembre 2016

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Ernst & Young Audit
Tour First
TSA 14444
92037 Paris - La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

ABN Amro Investment Solutions
(Anciennement Neuflize OBC Investissements)

Exercice clos le 31 décembre 2016

Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société ABN Amro Investment Solutions, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la justification de nos appréciations ;

- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris-La Défense, le 28 avril 2017

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

Luc Valverde

COMPTES SOCIAUX 2016

ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE AUX COMPTES

I	Faits marquants
II	Principales règles d'évaluation et de présentation
III	Notes sur le bilan
IV	Notes sur le résultat
V	Hors-bilan
VI	Divers

ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS

BILAN au 31/12/2016

ACTIF (Montants en €)	Exercice N 31-12-2016 Brut	Amortiss. & dépréciations à déduire	Net	Exercice N -1 31-12-2015 Net
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles :				
Fonds commercial	6 367 873		6 367 873	12 026 299
Logiciels	2 898 621	2 866 545	32 076	1 579
Immobilisations en cours	23 861		23 861	
Immobilisations corporelles	2 083 939	1 751 681	332 258	375 202
Immobilisations financières (1)	1 456 653	69 725	1 386 928	1 508 953
TOTAL I	**12 830 947**	**4 687 951**	**8 142 996**	**13 912 033**
Actif circulant				
Stocks & en-cours				
Avances & acomptes versés sur commandes	997 056		997 056	6 710
Creances (2) :				
- *Clients & comptes rattachés*	24 904 270		24 904 270	29 101 018
- *Créances fiscales et sociales*	96 647		96 647	122 175
- *Autres*	5 884		5 884	37 303
Valeurs mobilières de placement	5 123 865	102 414	5 021 451	4 364 960
Disponibilités	67 390 929		67 390 929	56 728 648
Charges constatées d'avance (2)	293 280		293 280	427 178
TOTAL II	**98 811 931**	**102 414**	**98 709 517**	**90 787 992**
TOTAL GENERAL (I+II)	**111 642 878**	**4 790 365**	**106 852 513**	**104 700 025**

PASSIF (Montants en €)	Exercice N 31-12-2016	Exercice N-1 31-12-2015
Capitaux propres		
Capital	4 324 048	4 324 048
Prime d'émission	2 292 639	2 292 639
Prime de fusion	11 659 473	11 659 473
Réserves :		
- *Réserve légale*	432 405	432 405
- *Réserves règlementées*		
- *Autres (3)*		
Report à nouveau	20 273 982	18 104 548
RESULTAT de l'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	25 927 666	21 087 145
Provisions règlementées		
Acompte sur dividende		
TOTAL I	**64 910 213**	**57 900 258**
Provisions pour risques et TOTAL II	**2 998 371**	**3 281 444**
Dettes (4)		
- *Emprunts & Dettes assimilées*		
- *Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit*		
- *Avances & acptes reçus sur commandes en cours*		
- *Fournisseurs et comptes rattechés*	26 738 279	25 796 474
- *Dettes fiscales et socieles*	12 205 650	17 721 849
- *Autres*		
Produits constatés d'avance (4)		
TOTAL III	**38 943 929**	**43 518 323**
TOTAL GENERAL (I+II+III)	**106 852 513**	**104 700 025**

(1) Dont à moins d'un an

(2) Dont à plus d'un an

(3) Dont réserves statutaires

(4) Dont à plus d'un an & moins de 5 ans 602 283 975 037

Dont à moins d'un an 38 341 646 42 543 286

ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS

COMPTE DE RESULTAT au 31/12/2016

(Montants en €.)	Exercice N *31-12-2016*	Exercice N-1 *31-12-2015*
Produits d'exploitation :	**154 057 308**	**172 457 665**
Production vendue de services :		
Activité de gestion de portefeuille	148 034 114	166 416 182
Activités accessoires	890 119	1 016 121
Autres	3 649 554	4 151 046
Montant net du Chiffre d'affaires	**152 573 787**	**171 583 349**
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 453 475	871 745
Autres produits	30 046	2 571
Charges d'exploitation :	**131 891 601**	**138 791 495**
Achats	122 544	144 072
Autres achats et charges externes	107 743 726	111 370 417
Impôts, Taxes & Versements assimilés	3 322 009	3 556 311
Salaires et Traitements	13 174 334	15 070 889
Charges sociales	6 101 021	7 702 381
Dotations aux amortiss. & aux provisions	1 092 258	372 986
Autres charges	335 709	574 439
RESULTAT D'EXPLOITATION	**22 165 707**	**33 666 170**
Produits financiers	**1 597 632**	**1 756 427**
Participation	486 162	240 000
Revenus des titres de l'activité de portefeuille		
Autres intérêts et produits assimilés	102 265	289 898
Différence positive de change	805 012	745 230
Reprises sur provisions et transferts de charges		59 724
Produits nets sur cessions de VMP	204 193	421 575
Charges financières	**1 049 298**	**853 053**
Dotations aux amortissements et provisions	97 843	
Intérêts et charges assimilées	253 718	349 842
Différence négative de change	599 989	280 741
Charges nettes sur cessions de VMP	97 748	222 470
RESULTAT FINANCIER	**548 334**	**903 374**
RESULTAT COURANT	**22 714 041**	**34 569 544**
Produits exceptionnels	**22 069 000**	**0**
Charges exceptionnelles	**5 658 426**	**0**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**16 410 574**	**0**
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	**859 118**	**1 020 058**
Impôts sur les bénéfices	**12 337 831**	**12 462 341**
RESULTAT NET	**25 927 666**	**21 087 145**

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2016

I – Faits marquants

NEUFLIZE OBC Investissements (NOI) a changé de dénomination sociale le 01/02/2016 pour devenir ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS (AAIS).
Le fonds de commerce « Fontenay Gestion » ainsi que le pôle Discretionary Portfolio Managment de l'activité Gestion Sous Mandats ont été cédés à la BANQUE NEUFLIZE OBC le 01/01/2016.

II – Principales règles d'évaluation et de présentation

Les comptes sociaux d'ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS relatifs à l'exercice 2016 ont été établis conformément aux dispositions du règlement ANC n°2014-03 relatif aux règles d'établissement et de présentation des comptes annuels prescrites par le Plan Comptable Général adapté aux Sociétés de Gestion de Portefeuille (règlement 2014-03 du 5 juin 2014).

Les comptes sont présentés sous une forme identique à celle de l'exercice précédent. Les conventions comptables générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

et conformément aux règles d'établissement et de présentation.

II.1- Principes comptables et méthodes d'évaluation

Conformément aux principes comptables applicables aux sociétés commerciales, les méthodes d'évaluation prennent en compte pour la majorité des opérations l'intention dans laquelle celles-ci ont été conclues. Les commissions sur activités de gestion de portefeuille (commissions de gestion sous mandats, de gestion OPC, de souscriptions ou de rachats et d'encours) sont enregistrées en produits et en charges en fonction de leur nature.

II.2- Valeur au bilan des titres de participation et des valeurs mobilières de placement

A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition des titres est comparée à leur valeur d'inventaire.
La plus faible de ces valeurs est retenue au bilan. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.
Les cessions ont porté sur les titres acquis ou souscrits à la date la plus ancienne en appliquant la règle FIFO.

II.3- Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition ou à leur valeur de réévaluation, nettes des amortissements cumulés.

Amortissements et dépréciations
Les terrains ne sont pas amortis.
Les amortissements sont calculés, suivant la méthode linéaire ou le système dégressif, sur la durée de vie probable des actifs concernés :

- Logiciels: 1 à 3 ans
- Installations Générales et Agencements: 5 à 10 ans
- Matériels de bureaux: 5 ans
- Matériels Informatiques: 3 à 5 ans
- Mobiliers: 2 à 5 ans
- Mobiliers et matériels d'occasion: 1 à 2 ans

II.4- Provisions

En application des articles 321-1 et suivants du règlement ANC n°2014-03 relatifs aux passifs, les provisions sont définies comme des passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de façon précise. Un passif représentant une obligation de l'entité à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette rubrique regroupe les provisions destinées à couvrir :

- des risques et des charges non directement liés à des opérations nettement précisés quant à leur objet, et dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise.
- des risques et des charges liés à des opérations que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation est incertaine.

Les provisions comprennent :

- les provisions pour risques divers et litiges
- les indemnités de fin de carrière versées lors des départs en retraite ainsi que les compléments de retraite versés à certains salariés
- les provisions pour médailles du travail dues conformément à la Convention Collective.

II.5 Engagements en matière de retraite et médailles du travail

Les engagements sociaux non couverts par des cotisations versées à des fonds de retraite ou d'assurance sont provisionnés au passif du bilan. L'impact en résultat est comptabilisé dans les charges d'exploitation en dotation aux provisions.
Les indemnités de fin de carrière versées lors des départs en retraite ainsi que les compléments de retraite (avantages postérieurs à l'emploi) versés à certains salariés sont évalués et provisionnés.
Les engagements sont évalués selon une méthode actuarielle tenant compte d'hypothèses démographiques et financières telles que l'âge, l'ancienneté, la probabilité de présence à la date d'attribution de l'avantage et le taux d'actualisation. Ce calcul opère une répartition de la charge dans le temps en fonction de la période d'activité des membres du personnel (méthode des unités de crédits projetées). La comptabilisation des engagements tient compte de la valeur des actifs constitués en couverture des engagements et des éléments actuariels non reconnus.

Conformément à la recommandation ANC n°2013-02 du 7 novembre 2013, les effets d'actualisation non encore comptabilisés en charge, compte tenu de l'ancienne méthode du corridor, ont été enregistrés à l'ouverture de l'exercice 2013 en capitaux propres (« Report à nouveau ») en respectant par ailleurs les règles liées aux changements de méthodes comptables, c'est-à-dire sans effet d'impôts. Depuis, les dotations et reprises de l'exercice (dont effets d'actualisation) sont enregistrés en résultat.

- Indemnités Fin de Carrière:
  Lors de la constitution des provisions en 2004, les charges sociales afférentes (loi Fillon) ont fait l'objet d'un étalement sur la durée résiduelle des engagements. Dans le cadre de la mise en œuvre de la recommandation ANC n°2013-02, les charges restant à étaler à l'ouverture de l'exercice 2013 ont été portées au compte de « report à nouveau ». Les charges de l'exercice sont donc de 4 ordres :
  - *Charge théorique du service:* charge normale de l'exercice telle que prise en compte dans le calcul de la provision
  - *Coût financier:* montant correspondant à une année de droit complémentaire acquis (total de la provision* taux d'actualisation)
  - *Prestations versées:* durant l'année concernée qui diminuent le montant de la charge annuelle déjà prise en compte par la charge théorique du service
  - *Perte actuarielle:* écart entre la provision en fin de période projetée et celle calculée (defined benefit obligation).
- Médaille du travail
  Les charges sont de 3 ordres :
  - *Charge théorique du service:* charge normale de l'exercice telle que prise en compte dans le calcul de la provision
  - *Coût financier:* montant correspondant à une année de droits complémentaires acquis (total de la provision* taux d'actualisation)

- *Prestation*: montant des prestations versées durant l'année concernée qui diminue le montant de la charge annuelle déjà pris en compte par la charge théorique du service.

II.6- Frais de Personnel

La rubrique « salaires et traitements » intègre l'intéressement et le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) de 6 %, basé sur les rémunérations versées aux salariés, imputé sur l'impôt sur les bénéfices.

Conformément aux dispositions prévues par la directive européenne sur les gestionnaires de fonds d'investissement altematifs (directive AIFM), les dispositions suivantes sont applicables au sein de la société de gestion d'actifs, filiale de la banque NEUFLIZE OBC, au titre de l'année 2016:

Pour les salariés identifiés par les dispositions globales (prévues par le Groupe ABN AMRO):
En application des critères détaillés dans la Politique de Rémunération du Groupe NEUFLIZE OBC, les collaborateurs visés se voient appliquer les modalités suivantes quant au versement de leur rémunération variable éventuelle:

- la rémunération variable attribuée aux collaborateurs susvisés est divisée en deux parts, l'une dite « initiale » représentant 60% de l'ensemble, l'autre dite « différée » en représentant 40%
- la part différée est soumise à des conditions suspensives avant attribution
- les parts initiale et différée sont elles-mêmes scindées en deux parts égales: chacune comprend un versement de 50% en numéraire et de 50% en certificats de performance
- le règlement en numéraire des certificats de performance ne pourra s'effectuer qu'après le respect d'une durée de rétention de deux ans
- ces dispositions s'appliquent dès le 1er € de rémunération variable.

Pour les salariés identifiés par les dispositions locales (prévues par le Groupe NEUFLIZE OBC):
En application des critères détaillés dans la Politique de Rémunération du Groupe NEUFLIZE OBC, les collaborateurs visés se voient appliquer les modalités suivantes quant au versement de leur rémunération variable éventuelle:

- celles dont le montant brut est inférieur ou égal à 100K€ sont versées en numéraire en mars N+1
- celles dont le montant brut est supérieur à 100K€ se voient appliquer les modalités suivantes, dès le 1€ de rémunération variable: la rémunération variable attribuée aux collaborateurs susvisés est divisée en deux parts, l'une dite « initiale » représentant 60% de l'ensemble, l'autre dite « différée » en représentant 40%
- la part différée est soumise à des conditions suspensives avant attribution
- les parts initiale et différée sont elles-mêmes scindées en deux parts égales: chacune comprend un versement de 50% en numéraire et de 50% en certificats de performance
- le règlement en numéraire des certificats de performance ne pourra s'effectuer qu'après le respect d'une durée de rétention de deux ans.

La participation figure, après le résultat exceptionnel, sur la ligne « Participation des salariés aux fruits de l'expansion».

II.7- Intégration fiscale

Pour l'exercice clos au 31/12/2016, le taux d'IS est de 34,43% (après application d'une surtaxe de 3,3% sur le taux de 33,33%) contre 38% au 31/12/2015 (dont 10,7% de contribution exceptionnelle).

Depuis le 01/01/2016, les dividendes reçus de filiales détenues à plus de 95%, intégrées fiscalement, sont exonérés d'IS au titre du régime spécial mère-filiales, à l'exception d'une quote-part de frais et charges de 1%. Les dividendes reçus de titres de participation sont exonérés d'IS, à l'exception d'une quote-part de frais et charges de 5%.
Les plus-values à long terme de cession de titres de filiales et participations sont exonérées d'IS (sauf sur la quote-part de frais et charges imposée à 12%).

Les sociétés soumises à l'IS sont assujetties à une contribution additionnelle égale à 3% des distributions qu'elles mettent en paiement (art 235 ter ZCA du CGI).

AAIS fait partie du Groupe Fiscal NEUFLIZE. Les charges d'impôts sont supportées par la société intégrée comme en l'absence d'intégration fiscale, les économies d'impôt réalisées par le groupe sont conservées par la société mère la BANQUE NEUFLIZE OBC.

III- NOTES SUR LE BILAN

III.1 Capitaux Propres

en €	31/12/15	Affectation résultat	Résultat	31/12/16
Capital (1)	4 324 048			4 324 048
Prime d'émission	2 292 639			2 292 639
Prime de fusion	11 659 473			11 659 473
Réserve Légale	432 405			432 405
Report A Nouveau (2)	18 104 547	2 169 435		20 273 983
Résultat Exercice 2015 (2)	21 087 145	-21 087 145		0
Résultat Exercice 2016			25 927 666	25 927 666
TOTAL	**57 900 258**	**-18 917 710**	**25 927 666**	**64 910 213**

(1) Le capital social se décompose en 270 253 actions de 16€ chacune soit un montant de 4 324 048€

(2) L'assemblée Générale Ordinaire du 20/05/2016 a décidé de distribuer un dividende de 18 917 710€ soit 70€ par action.

III.2 Immobilisations Incorporelles et Corporelles

en €	Valeur Brute au 31/12/15	Augmentation	Diminution	Valeur Brute au 31/12/16
Fonds de commerce (1)	12 026 298		5 658 425	6 367 873
Logiciels	2 839 921	58 700		2 898 621
Immobilisations incorporelles en cours		23 861		23 861
Inst°, Agenct Constructions	481 395			481 395
Inst°, Agenct Bureau	33 298	8 927		42 225
Matériels de Bureau	127 468	4 953		132 421
Mobilier	549 003	7 721		556 724
Matériel Informatique	843 976	26 322		870 298
Matériel de sécurité	876			876
TOTAL	**16 902 235**	**130 484**	**5 658 425**	**11 374 294**

(1) Cession du fonds de commerce Fontenay Gestion à la BANQUE NEUFLIZE OBC au 01/01/2016

III.3 Tableau des Amortissements

en €	Valeur au 31/12/15	Dotation	Reprise	Valeur au 31/12/16
Amort Logiciels	2 838 342	28 203		2 866 545
Amort Instal°, Agenct Constructions	300 189	19 503		319 692
Amort Instal° Agenct Bureau	7 317	3 779		11 096
Amort Mat. de Bureau	119 362	8 467		127 829
Amort Mobilier	487 318	10 897		498 215
Amort Matériel Informatique	746 034	48 046		794 080
Amort Matériel de sécurité	594	175		769
TOTAL	**4 499 156**	**119 070**	**0**	**4 618 226**

III.4 Tableau des Immobilisations Financières

en €	Valeur Brute au 31/12/15	Augmentation	Diminution	Valeur Brute au 31/12/16
Access Capital Funds III -Part A (1)	502 415	35 100		537 515
Access Capital Funds III -Part B	6 250			6 250
AA Advisors Private Capital	277 149		194 029	83 120
Titres de participation AAAQCG (100 %)	400 000			400 000
Prêt 1% Logement (2)	206 618	58 258		264 876
Dépôt de garantie (3)	116 522	48 371		164 892
TOTAL	**1 508 953**	**141 729**	**194 029**	**1 456 653**

(1) Au 31/12/2016, AAIS détient: 509 000 parts A du FCPR Access Capital Fund III pour 538K€, 6 250 parts B du FCPR Access Capital Fund III pour 6 K€ et 12 518 parts du FCPR AAAdvisors Private Capital pour 83K€

(2) chaque prêt 1% Logement est accordé pour une durée de 20 ans

(3) dépôt de garantie de couverture d'OPC ABN AMRO Multi Managers Fun à compartiments détenus pour compte propre

III .5 Provisions inscrites au bilan

à l'Actif	Valeur au 31/12/15	Augmentation	Diminution	Valeur au 31/12/16
Dépréciation des immobilisations financières	0	69 725		69 725
Dépréciation des débiteurs divers (1)	197 214		197 214	0
Dépréciation des titres de placements	74 297	28 117		102 414
TOTAL	**271 511**	**97 842**	**197 214**	**172 139**

(1) Reprise des dépréciations pour le compte de la SICAV « Side Pocket ».

au Passif	Valeur au 31/12/15	Augmentation	Diminution	Valeur au 31/12/16
Autres provisions pour risques (1)	68 353	590 000	3 353	655 000
Total prov. pour risques	**68 353**	**590 000**	**3 353**	**655 000**
IFC (2)	2 653 280	190 350	-927 308	1 916 322
Médailles du travail (3)	559 812	28 182	-160 946	427 048
Engagement retraite (4)		59 214	-59 214	
Total prov. pour charges	**3 213 092**	**277 746**	**-1 147 467**	**2 343 371**
TOTAL	**3 281 444**	**867 746**	**-1 144 114**	**2 998 371**

(1) dont 500 K€ de provisions pour litiges RH et 90 K€ de provisions sur mandats de taux

(2) (3)(4) les provisions pour passifs sociaux (IFC, médailles, retraites directeurs) ont été actualisées au 31/12/2016 au taux de 1,45% contre 2% au 31/12/2015. Les reprises de provisions sont liées aux transferts de personnel DPM vers NEUFLIZE OBC: 547K€ sur les IFC et 136K€ sur les médailles du travail. Les engagements « retraite directeurs » sont couverts par des fonds assureurs.

III.6 Etat des créances, produits à recevoir et charges constatées d'avance

Au 31/12/16	Montant Brut	Échéances	
		à moins d'un an	à plus d'un an
Avances & acomptes versés sur commande (1)	997 056	997 056	
Créances clients (2)	24 904 270	24 904 270	
Créances Fiscales (3)	96 647	96 647	
Autres créances (4)	5 884	5 884	
Charges constatées d'avance (5)	293 280	293 280	
Total	**26 297 135**	**26 297 135**	

(1) dont 45 835€ avec les entreprises liées du Groupe ABN
(2) dont 24 663 934€ de factures à établir (1 118 430€ avec les entreprises liées, 930 772€ avec le Groupe NEUFLIZE France et 187 658€ avec le Groupe ABN AMRO hors France) et 240 337€ de factures clients (dont 34 933€ avec les entreprises liées)
(3) dont 96 468€ de TVA à récupérer
(4) concerne des avances sur notes de frais
(5) essentiellement sur abonnement à des bases de données.

III.7 Valeurs mobilières de placement et disponibilités

Valeurs brutes	Valeur Brute au 31/12/15	Augmentation	Diminution	Valeur Brute au 31/12/16
Valeurs mobilières -OPC (1)	4 439 257	44 710 733	44 026 125	5 123 865
Comptes ordinaires	56 711 420	10 685 106		67 396 526
Appel de marge (2)	17 228	1 457 607	1 480 432	-5 597
TOTAL	**61 167 905**	**56 853 446**	**45 506 557**	**72 514 794**

(1) souscription de compartiments de la SICAV ABN AMRO Multi Managers Funds dans le cadre d'opérations « Seed Money ». La valeur nette du portefeuille d'OPC est de 5 021K€ au 31/12/2016
(2) les appels de marge couvrent le portage des parts de la SICAV.

III.8 Etat des dettes et charges à payer

Désignation	Montant Brut	Échéances	
		à moins d'un 1 an	à plus d'un an
Dettes fournisseurs (1)	26 738 279	26 716 896	21 383
Dettes fiscales et sociales (2)	12 205 650	11 624 750	580 900
Autres dettes			
	38 943 929	**38 341 646**	**602 283**

(1) dont dettes fournisseurs factures non parvenues pour 26 708 704€ (10 714 955€ des entreprises liées, 9 215 012€ du Groupe NEUFLIZE France et 1 499 943€ du Groupe ABN AMRO hors France)

(2) dont provisions pour congés payés et bonus pour 5 822 624€, dettes de TVA pour 1 163 428€, charges sociales à payer aux organismes sociaux pour 1 094 057€, taxes à payer pour 1 689 154€ et Impôt sur les Sociétés pour 1 043 615€.

IV- NOTES AU COMPTE DE RESULTAT

IV.1 Produits

La présentation du chiffre d'affaires a été réalisée selon les prescriptions du Plan Comptable Général adapté aux Sociétés de Gestion de Portefeuille (Avis CNC n°95-11). Il baisse de 19M€ entre 2015 et 2016.

Production vendue de services en €	31/12/2016	31/12/2015	Var 2016/2015	% de variation
Activité de gestion de portefeuille				
Commissions de gestion sous mandat (forfaitaires, proportionnelles et sur performance) (1)	3 006 335	12 246 773	-9 240 438	*-75%*
Commissions de gestion d'OPC (2)	130 513 596	135 650 033	-5 136 437	*-4%*
Commissions de souscription et/ou rachat d'OPC et commissions d'encours(3)	9 453 970	11 096 881	-1 642 911	*-15%*
Autres (droits de garde, commissions d'ouverture de compte, d'encaissements de coupons, commissions de mouvements…) (4)	5 060 213	7 422 495	-2 362 282	*-32%*
sous-total	**148 034 114**	**166 416 182**	**-18 382 068**	***-11 %***
Activité accessoires				
- Honoraires de conseil en investissement, conseil patrimonial de placements et produits financiers (SCPI, assurance-vie …)	890 119	1 016 121	-126 002	*-12 %*
sous-total	**890 119**	**1 016 121**	**-126 002**	***-12%***
Autres (5)	3 649 554	4 151 046	-501 492	*-12%*
TOTAL	**152 573 787**	**171 583 349**	**-19 009 562**	***-11%***

(1) Baisse des commissions de gestion sous mandats de - 9,2M€, suite au transfert de l' activité DPM à la Banque NEUFLIZE OBC, à l'exception du mandat fonds propres NEUFLIZE VIE

(2) Baisse des commissions de gestion d'OPC de -5,1M€ qui s'explique par une baisse des commissions de gestion de - 1,3M€ (-6 M€ sur les OPC Français compensés par + 4,7 M€ sur la SICAV Luxembourgeoise MMF) avec une baisse de -3,9M€ sur les commissions de surperformance

(3) Baisse des commissions de commercialisation de - 1,6 M€

(4) Baisse des autres produits liés à l'activité de gestion de portefeuille de - 2,4 M€ qui s'explique par le transfert de l'activité de courtage d'assurances (Fontenay Gestion)

Produits avec les parties liées:

(5) refacturation de conseil en investissement à la Banque NEUFLIZE OBC pour 177 839€ en 2016, dans le cadre de la convention du groupement de moyens et refacturation à AAA pour 2 897 500 € en 2016 au titre de la convention de services entre AAIS et ABN Amro Advisors.

	31/12/2016		
en € Transactions entre parties liées	Groupe France	Groupe Hors France	Total
Commissions de gestion sous mandat	**2 566 133**	**-4 080**	**2 562 053**
dont NVIE	2 566 133	0	2 566 133
dont ABN AMRO Life (Lux)	0	-4 080	-4 080
Commissions de conseil	**200 002**	**30 031**	**230 033**
dont NVIE	200 002		200 002
dont ABN AMRO NL	0	0	0
dont ABN AMRO Lux	0	30 624	30 624
dont Bethmann Bank (Allemagne)	0	0	0
dont ABN AMRO Hong Kong		-106	-106
dont ABN AMRO Belgique	0	-27	-27
dont ABN AMRO Singapour	0	-460	-460
Commissions de commercialisation, s/ encours, DE	**332**	**0**	**332**
dont NVIE	332	0	332
Autres produits d'activité GP	**31 703**	**0**	**31 703**
dont BNOBC	31 703	0	31 703
Produits de commissions entre parties liées	**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Commercialisation	**-24 296 822**	**7 171 212**	**-31 671 403**
BNOBC	-10 650 220	0	-10 650 220
NVIE	-13 646 603	0	-13 646 603
Tiers distributeurs groupe 62211379			
ABN AMRO Belgique	0	296	296
ABN Amro NL	0	0	0
ABN Amro UAE DUBAI	0	2 932	2 932
ABN Amro Hong Kong	0	504	504
ABN Amro Singapour	0	18 857	18 857
Commercialisation SICAV MMF 62211153			
ABN Amro Belgique	0	1 336 505	1 336 505
ABN Amro NL	0	5 501 356	5 501 356
Bethmann Bank (Allemagne)	0	3 435	3 435
Moneyou (Allemagne)		66 945	66 945
ABN Amro Hong Kong	0	77 533	77 533
ABN Amro Singapour	0	72 009	72 009
ABN Amro Jersey	0	7 195	7 195
ABN Amro UAE	0	83 646	83 646
Rétrocession gestion financière	**-104 042**	**0**	**-104 042**
NVIE	-104 042	0	-104 042
ABN AMRO Luxembourg	0	0	0
ABN Amro MeesPierson (NL)	0	0	0
Bethmann Bank (Allemagne)	0	0	0
Dépositaire, valorisateur	**237**	**0**	**237**
BNOBC	237	0	237
Charges de conseil	**-293 500**	**-192 203**	**-485 703**
ABN Amro Hong Kong	0	-16 001	-16 001
ABN Amro MeesPierson (NL)	0	-176 202	-176 202
AAA QCG	-293 500	0	-293 500
Charges de commissions entre parties liées	**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**

IV.2 Détail des charges d'exploitation

(Montants en K€.)	Exercice N *31-12-2016*	Exercice N-1 *31-12-2015*	VARIATION *2016-2015*	VARIATION *en %*
Charges d'exploitation :	**131 892**	**138 791**	**-6 900**	**-4,97%**
Achats	123	144	-22	-14,94%
Autres achats et charges externes	107 744	111 370	-3 627	-3,26%
Impôts, Taxes & Versements assimilés	3 322	3 556	-234	-6,59%
Salaires et Traitements	13 174	15 071	-1 897	-12,58%
Charges sociales	6 101	7 702	-1 601	-20,79%
Dotations aux amortiss. & aux provisions	1 092	373	719	192,84%
Autres charges	336	574	-239	-41,56%

Les charges d'exploitation s'élèvent à 132M€ en 2016 contre 139M€ en 2015 en baisse de -7M€:

(1) Baisse de - 21K€ principalement sur la facturation électricité et les fournitures de bureaux

(2) Baisse des autres achats et charges externes de $-3,6$M€ dont :
- - 1,2M€ des rétrocessions (de gestion financière et de commissions) imputables en moins du PNB
- - 2,5M€ des frais généraux dont :
  - - 3M€ de prestations de service de NEUFLIZE OBC
  - - 0,8 M€ des prestations externes informatiques,
  - + 0,6 M€ des frais de siège d'ABN AMRO
  - + 0,4 M€ des pertes opérationnelles,
  - +0,2 M€ sur l' intérim
  - +0,3 M€ suite au reclassement de la cotisations AMF

Les honoraires du Commissaire aux Comptes (EY) s'élèvent à 46,5K€ HT pour 2016

(3) Baisse de - 234 K€ des impôts et taxes

(4) Dont 13K€ de Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) basé sur les rémunérations versées aux salariés, imputé sur l'impôt sur les bénéfices et affecté aux efforts d'investissements (notamment dans le cadre de projets Digital, MIFID 2..)
La baisse de -1,9M€ des rémunérations s'explique par le transfert de personnel DPM vers NEUFLIZE OBC et par la baisse des rémunérations variables. Le processus d'appréciation, notamment qualitative, permettant l'attribution des bonus individuels, a conduit à provisionner 2 434K€ au titre de l'enveloppe de bonus SMART 2016 d'où une charge de 2 288 K€ compte tenu de CRD4 (bonus SMART hors bonus de surperformances). Le montant des bonus de surperformances 2016 ressort à 199 K€ . Les entités du groupe NOBC appliquent les règles du groupe ABN et ne comptabilisent pas en charges le montant des bonus différés soumis à une période d'acquisition des droits «vesting period». Ces montants sont comptabilisés en charges lorsque la « vesting period » est achevée, en conformité avec l'échéancier prévu dans les contrats des bénéficiaires de ces bonus. A fin 2016, le montant cumulé de ces bonus chargés différés s'élève à 434K€.
Le montant des bonus provisionnés avec charges sociales, prenant en compte les différés des exercices précédents ressort sur l'exercice à 2 991K€ contre 5 057K€ en 2015.
L'ensemble des rémunérations brutes allouées au titre de 2016 aux membres du Directoire s'élève à 1 384 K€.

(5) Baisse de - 1,6M€ des charges sociales en phase avec l'évolution des rémunérations

(6) Hausse des dotations aux provisions de 0,7 M€ qui s'explique par :
- 500 K€ pour risques RH
- 90 K€ pour risques sur mandats de taux
- 110 K€ pour passifs sociaux

(7) Baisse de 239 K€ des autres charges notamment sur licences et redevances.

Charges avec les parties liées

Compte tenu du Groupement de Moyens entre NEUFLIZE OBC et ses filiales dont l'objet est la fourniture de prestations de services ainsi que d'autres conventions notamment de mise à disposition de personnel, les charges facturées:

- par NEUFLIZE OBC au titre du SLA s'élèvent à: 8 746 924€
- par NEUFLIZE OBC au titre entre autres des charges locatives s'élèvent à: 1 182 478€
- par NEUFLIZE OBC pour mise à disposition de personnel (HT récupérable): 122 626€
- par Hong Kong Branch pour mise à disposition de personnel(HT récupérable): 463 884€
- par AAIS à AAA au titre de mise à disposition de personnel et de loyer: 99 922€
- par AAIS à NEUFLIZE OBC (refacturation de personnel en coûts complets): 98 588€

On note également, les facturations de prestations de services par le groupe ABN:

- par ABN Amro Services NL pour: 935 492€
- par NEUFLIZE OBC (rebilling des frais de siège): 4 735 450€

IV.3 Détail des charges et produits financiers

Il ressort un résultat financier de 548K€ en 2016 contre 903K€ en 2015, soit une baisse de 355K€.

Le résultat financier est lié principalement au dividende versé par AAA pour un montant de 320K€, aux plus-values réalisées sur cessions de titres de placement « OPC » pour un montant de 106K€, aux écarts de change, notamment sur la devise dollar pour un montant de 205K€, aux intérêts sur les comptes ordinaires pour -104K€, aux distribution d'un FCPR pour un montant de 166K€ et à une provision pour moins-values latentes sur les titres de placement de –98 K€.

IV.4 Résultat exceptionnel

La plus-value de cession du fonds de commerce Fontenay Gestion s'élève à 16,4M€ en 2016 (produit de cession de 22,1M€ moins valeur des titres au bilan de 5,7M€).

IV.5 Impôt sur les bénéfices :

En €	31/12/16	31/12/15
	34,43%	38%
Résultat net avant impôt	***38 367 047***	***33 545 052***
Impôt courant	6 573 154	11 088 681
Impôt sur plus-value de cession	5 650 200	
Contribution exceptionnelle 10,7 %		1 186 489
Contribution Sociale	378 192	340 747
Crédits d'impôt	-148 440	-127 300
Sous-total IS 2016	***12 453 106***	***12 488 617***
CICE au compte de résultat	***-13 724***	***-30 710***
IS avec CICE	***12 439 381***	***12 457 907***
Résultat net après impôt	**25 927 666**	**21 087 145**

La charge d' impôt passe de 12,5M€ en 2015 à 12,3M€ en 2016 (dont 5,.6M€ sur la plus-value de cession du fonds de commerce Fontenay Gestion) compte tenu de la baisse du taux d'IS de 38% en 2015 à 34,43% en 2016.

IV.6 Effectifs :

	2016	2015	Variation	% variation
Techniciens de la Banque	0	2	-2	
Cadres	103	119	-16	
Total	**103**	**121**	**-18**	**-14,88%**

V- ENGAGEMENT HORS-BILAN :

Engagements donnés de 172 500 euros correspondant à un engagement d'achat de parts du FCPR Access Capital III part A
Engagements reçus : Néant

VI- DIVERS

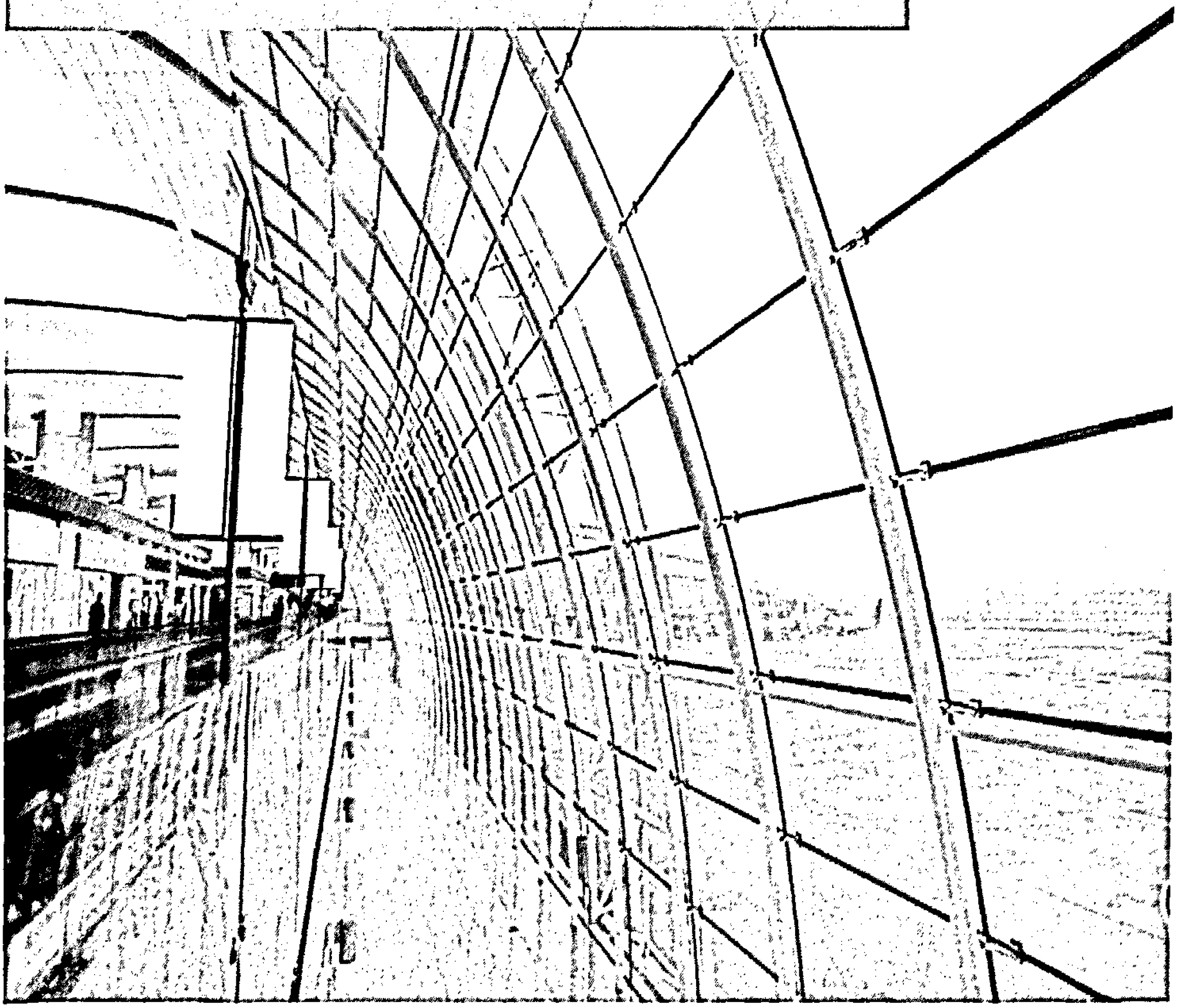
ABN Amro Investment Solutions est consolidée par la Banque NEUFLIZE OBC domiciliée au 3 avenue Hoche à PARIS 8ème en intégration globale, elle est également intégrée fiscalement dans le groupe NEUFLIZE.

CERTIFIE CONFORME

Stephane Corsaletti
Président du Directoire

ABN·AMRO Investment Solutions

RAPPORT DE GESTION 2016



ABN·AMRO Investment Solutions

Gouvernement d'entreprise

- Le Conseil de Surveillance 5
- Le Directoire 10
- Le contrôle indépendant 12
- Informations légales 13

Le Conseil de Surveillance

ABN AMRO Investment Solutions est une société anonyme duale à Conseil de Surveillance et Directoire. Cette forme duale d'organisation des organes de direction répond aux principes du gouvernement d'entreprise : les fonctions de direction exécutive sont dissociées des missions de supervision.

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE

▸ Le règlement intérieur

Le Conseil de Surveillance est régi par les statuts qui précisent que le Conseil a pour mission de superviser la gestion de la Société par le Directoire dont il désigne les membres et fixe leur rémunération.
Le Conseil de Surveillance rend compte à l'Assemblée Générale des actionnaires, à travers ses observations, de ses remarques sur les comptes et sur le rapport de gestion du Directoire. En outre, il approuve préalablement les opérations soumises à son autorisation en vertu de la loi et des statuts. Il est notamment consulté sur les mesures qui présentent un intérêt stratégique et qui ont, ou pourraient avoir, un impact financier significatif pour ABN AMRO Investment Solutions.
Le Conseil de Surveillance se réunit au moins une fois par trimestre pour examiner les comptes sociaux, la situation et les perspectives de ses activités et évoquer sa stratégie en présence de l'ensemble des principaux dirigeants. Les commissaires aux comptes sont régulièrement convoqués pour chaque conseil.

Le Conseil peut bien entendu se réunir dans l'intervalle sur tout sujet estimé utile. Les séances sont convoquées à l'initiative du Président, à la demande d'un tiers de ses membres ou à celle du Directoire. Le Conseil ne délibère valablement que si la moitié au moins de ses membres sont présents. Les décisions sont prises à la majorité simple des membres votants, qu'ils soient présents ou représentés. Le vote par procuration est autorisé. Sont réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité les membres du Conseil de Surveillance qui participent à la réunion du conseil par des moyens de visioconférence, conformément aux dispositions réglementaires. En cas de partage, la voix du Président de séance est prépondérante.

▸ Les Membres du Conseil

Le Conseil de Surveillance est désigné par les actionnaires, pour une période de trois ans, qui expire à l'issue de l'Assemblée Générale de l'exercice auquel le mandat arrive à échéance. Le nombre de membres du Conseil ayant atteint l'âge de 70 ans ne peut être supérieur au tiers de ses membres en fonction. De plus, le mandat d'un membre ayant atteint l'âge limite fixé par les statuts peut être prorogé d'un an, éventuellement renouvelable, par l'Assemblée Générale. Actuellement, aucun membre du Conseil de surveillance n'a atteint l'âge limite.

Le Conseil de Surveillance comprend actuellement dix membres, le nombre maximum de membres du Conseil étant statutairement de douze. Le nombre maximum de censeurs prévu par les statuts est de trois. Aucun censeur ne siège actuellement au Conseil. Le Conseil de Surveillance élit parmi ses membres son Président et son Vice-Président. Le secrétaire est choisi en dehors de ses Membres. Au 31 décembre 2016, le Président et le Vice-Président sont respectivement M. Philippe Vayssettes et M. Alen Zeljkovic.

Le Conseil de Surveillance

La composition du Conseil de Surveillance au 31 décembre 2016

Au cours de l'exercice, les changements suivants sont intervenus dans la composition du Conseil :
M. Eran Habets (Managing Director – Directeur du pôle « Produits et Solutions Private Banking » aux Pays-Bas a été nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 novembre 2016.

M. PHILIPPE VAYSSETTES
Président
Date de première nomination : 06/10/2008
Date de renouvellement : 20/05/2014
Echéance du mandat : AGO mai 2017
Mandats détenus dans sociétés liées
Neuflize OBC - Président du Directoire
Neuflize Vie – Président du Conseil d'Administration
Cofiloisirs – Représentant permanent de la Banque Neuflize OBC et Administrateur
InPact – Président du Conseil d'Administration
Fondation d'entreprise Neuflize OBC pour les arts visuels – Président du Conseil d'Administration

M. Alen ZELJKOVIC
Vice-Président à compter du 26/03/2015
Date de première nomination : 30/12/2013
Date de renouvellement : 20/05/2014
Echéance du mandat : AGO mai 2017
Fonction exercée
ABN AMRO – Managing Director – Global Product & Solutions
ABN AMRO International Research & Strategy Center – Management Board Member
NEUFLIZE OBC CINEMA S.C.A. – Management Board Member

M. Yann CHARRAIRE
Date de première nomination : 30/12/2013
Date de renouvellement : 20/05/2016
Echéance du mandat : AGO mai 2019
Fonction exercée
Banque Neuflize OBC – Directeur Central – Direction Marketing, Produits & Solutions
Mandats détenus dans sociétés liées
SOGE-SOFICA – Administrateur – Représentant permanent de la Banque Neuflize OBC
ABN AMRO NEUFLIZE FUNDS – Administrateur
NEUFLIZE VIE – Administrateur
CINEFRANCE PLUS - Membre du Conseil de Surveillance
ABN AMRO EURO SUSTAINABLE MONEY MARKET, Représentant permanent de la Banque Neuflize OBC, Administrateur

Le Conseil de Surveillance

M. Serge CLECH
Date de première nomination : 30/12/2013
Date de renouvellement : 20/05/2016
Echéance du mandat : AGO mai 2019
Fonction exercée
Banque Neuflize OBC – Directeur Central – Direction du Risque
Mandats détenus dans sociétés liées
Neuflize vie – Administrateur – Représentant permanent de la Banque Neuflize OBC
ABN AMRO Commercial Finance France – Administrateur – Représentant permanent de la Banque Neuflize OBC

M. Didier DURET
Date de première nomination : 31/03/2010
Date de renouvellement : 20/05/2016
Echéance du mandat : AGO mai 2019
Fonction exercée
ABN AMRO NV – Chief Investment Officer Private Clients
ABN AMRO NV – Head of Research and Strategy
NEUFLIZE VIE – Administrateur

M. Johannes Van GENNIP
Date de première nomination : 30/12/2013
Date de renouvellement : 20/05/2016
Echéance du mandat : AGO mai 2019
Mandats détenus dans sociétés liées
Banque Neuflize OBC – Membre du Directoire
Neuflize Vie – Membre du Conseil d'Administration
ABN AMRO Commercial Finance France – Administrateur
ABN AMRO Luxembourg – Administrateur
ABN AMRO Luxembourg – Président du Comité d'Audit

M. Eran HABETS
Date de première nomination : 15/11/2016
Échéance du mandat : AGO mai 2019
Fonction exercée :
ABN AMRO NV – Managing Director – Head of Product & Solutions
Mandats détenus dans sociétés liées
ABN AMRO MeesPierson Private & Trust Holding B.V – Directeur
Sustainalytics Holding B.V
Triodos MeesPierson Sustainable Investment Management B.V

M. Stephan ISENBERG
Date de première nomination : 20/05/2015
Echéance du mandat : AGO mai 2018
Fonction exercée
ABN AMRO (Bethmann Bank AG) – Head of Product & Solutions
Mandats détenus dans sociétés liées
Bethmann Bank AG – Member of the Management Board
Trustees of Innatura gGmbH Cologne – Member of the Management Board

Le Conseil de Surveillance

Mme Solange ROUSCHOP
Date de première nomination : 30/12/2013
Date de renouvellement : 20/05/2014
Echéance du mandat : AGO mai 2017
Fonction exercée
ABN AMRO - Sustainability Manager Retail & Private Banking
Triodos Meespierson – Membre du Conseil de Surveillance

M. René VANRIJKEL
Date de première nomination : 20/05/2015
Echéance du mandat : AGO mai 2018
Fonction exercée
ABN AMRO Private Banking Belgium – Head of Product & Solutions -
Mandats détenus dans sociétés liées
ABN AMRO Life Capital Belgium NV – Managing Director
ABN AMRO Life Luxembourg SA – Member of the Board of Directors

Mme Josiane FABRE
Secrétaire du Conseil
Date de nomination : 19/07/2000

Les réunions du Conseil

Le Conseil de Surveillance s'est réuni quatre fois au cours de l'année 2016. Le taux de participation de ses membres sur l'ensemble de l'année a été de 95 % contre 87 % en 2015. Il est dans l'objectif constant du Président de veiller à la présence effective des membres du Conseil ainsi que de s'assurer de leur participation active aux réunions.

Régulièrement convoqué, le Commissaire aux comptes a assisté à deux réunions sur quatre.

Les travaux du Conseil

Outre l'examen des comptes et le rapport sur l'activité du trimestre sous revue, le conseil de Surveillance procède trimestriellement au suivi des risques. A cet effet, le Compliance Officer et le Risk Manager assistent aux conseils. Il a été par ailleurs informé tout au long de l'année de l'évolution des projets en cours et des orientations prises par le Directoire.
Ses travaux ont notamment porté sur

- La mise en œuvre d'AAIS et de la nouvelle ligne de métier gestion d'actifs
- L'adaptation aux changements réglementaires
- Le soutien des entités du groupe dans leur développement
- L'amélioration de la plateforme opérationnelle 2.0
- Les opérations commerciales externes ciblées
- La préparation de l'avenir
- Le projet Customer Excellence : process et revue des risques, Management et Culture

Le Conseil de Surveillance

▸ Les comités du Conseil

• Le comité des rémunérations et nominations

Afin d'être en conformité avec la réglementation AIFM, le Conseil de Surveillance de ABN AMRO Investment Solutions a décidé de réactiver le Comité des Rémunérations et Nominations. Il se réunit au moins une fois par an – et autant que nécessaire – dans l'optique de déterminer la rémunération fixe et variable des dirigeants mandataires sociaux et des personnes identifiées par ABN AMRO et dont il rend compte au Conseil de Surveillance de AAIS. Il est débattu au sein de ce comité, outre les points précités, du plan de succession de ABN AMRO Investment Solutions, de la politique de rémunération (AIFM, OPC S, mise à jour locale ou découlant de la global Reward Policy d'ABN AMRO) ainsi que de la liste des personnes identifiées, dont les conclusions seront rapportées, outre au Conseil de Surveillance de AAIS, au Comité des rémunérations et nominations de la Banque Neuflize OBC.

Les Membres de ce comité sont au nombre de trois :

- M. Alen Zeljkovic, Président
- M. Philippe Vayssettes,
- M. Joop Van Gennip

M. Paul Beurdeley en est le Secrétaire.

Ce comité s'est réuni quatre fois en 2016.

Le Directoire

Les Membres du Directoire

ABN AMRO Investment Solutions est dirigée par un Directoire. Conformément à la loi et aux statuts, le Directoire est un organe collégial dont les membres sont nommés par le Conseil de Surveillance, pour une durée de quatre ans. Il peut être composé de cinq membres au maximum. La limite d'âge pour l'exercice des fonctions de membres du Directoire est fixée à soixante-cinq ans, sauf dans le cas où le Conseil décide de porter à un nombre supérieur à deux le nombre des membres du Directoire. Il a alors la faculté de désigner un membre dont l'âge est supérieur à soixante-cinq ans et n'excédant pas 72 ans.

La composition du Directoire au 31 décembre 2016

M. Stéphane CORSALETTI
Président, CEO
Date de première nomination : 21/07/1999
Date de renouvellement : 13/04/2015
Echéance du mandat : 13/04/2019
Mandats détenus dans sociétés liées
ABN AMRO Advisors (SAS) – Président
Association Française de Gestion Financière (AFG) - Représentant permanent de ABN AMRO Investment Solutions au Conseil d'Administration

M. Eric EBERMEYER
CIO
Date de première nomination : 13/04/2015
Echéance du mandat : 13/04/2019

M. François-Xavier GENNETAIS
COO
Date de première nomination : 13/04/2015
Echéance du mandat : 13/04/2019
Mandats détenus dans sociétés liées
NEUFLIZE OBC CINEMA – Président
CINEFRANCE 1888 – Président du Conseil de Surveillance
CINEFRANCE PLUS – Membre du Comité d'Investissement

Mme Josiane FABRE
Secrétaire du Directoire
Date de nomination : 28/02/2000

M. Stéphane Corsaletti est nommé Président du Directoire. Aucun des Membres ne porte le titre de Directeur Général.

Le Directoire

▸ Le rôle du Directoire

Le Directoire est en charge de la gestion de la société. Son Président la représente vis-à-vis des tiers. Le Directoire est notamment compétent pour déterminer les orientations stratégiques de la Société et mettre en œuvre son fonctionnement. Il exerce les pouvoirs les plus larges, à l'exception de ceux expressément attribués au Conseil de Surveillance et aux actionnaires par la loi et les statuts. Avec l'accord du Conseil de Surveillance, les membres du Directoire se répartissent entre eux les tâches de la direction de la société.
Le Directoire se réunit autant que de besoin pour assurer la bonne marche de la Société. Le Directoire ne peut se réunir valablement que si la moitié au moins de ses membres sont présents. Les décisions sont prises à la majorité des membres présents, la voix du Président étant prépondérante en cas de partage des voix.

Le Directoire se réunit généralement une fois par semaine. Il traite régulièrement des résultats, de l'évolution de son activité et de sa gamme de produits. Il examine trimestriellement au moyen d'un directoire spécifique, auquel participent le RCCI et le Risk Manager, les rapports de la compliance, du contrôle interne et du risk management et suit les recommandations qui peuvent en découler. Par ailleurs, il est tenu un comité compliance trimestriel réunissant, outre les participants précités, le Country Risk Officer, le Directeur du Contrôle Interne et le Directeur de la Conformité de notre Maison mère, la Banque Neuflize OBC. Il arrête par ailleurs chaque année les comptes de l'exercice précédent, en présence du Commissaire aux Comptes.

▸ Le Comité Exécutif

Un comité exécutif a été mis en place en 2015. Il est composé, outre du Directoire, des responsables de pôles de la société de gestion et à ce titre, couvre l'ensemble des activités de ABN AMRO Investment Solutions. Les Membres sont au nombre de dix auxquels s'ajoutent trois invités permanents, représentant la compliance, le risk management et la filiale ABN AMRO Advisors.
Le comité Exécutif, qui se réunit mensuellement, veille à la bonne exécution du Year Plan ainsi qu'aux résultats de la Société de Gestion et garantit une transmission de l'information entre les différents acteurs.

Le contrôle indépendant

LE CONTROLE INDEPENDANT

- ***Commissaires aux comptes :***

Pour se conformer aux règles de rotation des Commissaires aux comptes dans les EIP, le Groupe ABN AMRO a nommé en 2016 le Cabinet Ernst & Young en remplacement de KPMG pour être l'auditeur du Groupe. En conséquence, l'Assemblée générale de ABN AMRO Investment Solutions a, dans sa séance du 20 mai dernier, également nommé, en adjonction des auditeurs déjà en place, à savoir KPMG Audit, le Cabinet Ernst & Young Audit pour une durée de six années.

Par courrier du 6 octobre 2016, KPMG, qui s'est vu confier d'autres missions dans le Groupe Neuflize OBC, a présenté sa démission de l'ensemble de ses fonctions de commissariat aux comptes.

De fait, les comptes de ABN AMRO Investment Solutions sont désormais certifiés par le Cabinet ERNST & YOUNG :

Titulaire :
ERNST & YOUNG AUDIT, représenté par M. Luc VALVERDE

Suppléant :
CABINET PICARLE & ASSOCIES, représenté par M. Marc CHARLES

Les Commissaires aux comptes ont été nommés, conformément à la loi et aux statuts de ABN AMRO Investment Solutions, pour une durée de six ans, par l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2016. Leur mandat expire à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos fin décembre 2021.

INFORMATION SUR LES OPÉRATIONS CONCLUES AVEC LES MANDATAIRES SOCIAUX

Dans le cadre de leurs activités courantes, ABN AMRO Investment Solutions réalise des opérations avec diverses entités du Groupe ABN AMRO auxquelles certains mandataires sociaux et dirigeants sont liés. Ces opérations font l'objet de conventions au sens de l'article I-225-86 et suivants. La liste et l'objet en sont communiqués par le Président du Conseil de surveillance aux Commissaires aux comptes ainsi qu'aux membres du Conseil et tenus à la disposition de tout actionnaire dans les conditions prévues par la loi. Ces conventions figurent dans le rapport spécial des Commissaires aux Comptes.

INFORMATION SUR LA POLITIQUE DE STOCK-OPTIONS

ABN AMRO Investment Solutions n'a mis aucun plan en place au cours de l'année 2016.

Informations légales

▸ Répartition du capital social

Au 31 décembre 2016, le capital social de ABN AMRO Investment Solutions s'élève à **4.324.048 €.**

Le capital est divisé en 270 253 actions de 16 € chacune de même catégorie et se répartit comme suit

- Neuflize OBC .... 99,99 %
- Divers ..... 0,01 %

▸ Recherche & Développement

Les efforts consacrés à la recherche ont porté essentiellement en 2016 sur le développement d'outils quantitatifs de sélection : actions, obligations et de gérants. Nous avons ainsi réalisé des études pour chaque classe d'actifs concernant l'état de l'art et les meilleures pratiques. Dans un second temps, nous avons développé nos méthodologies propres avant de les décliner dans des applications propriétaires dédiées toutes opérationnelles en 2016. Le premier projet « sélections actions » visait à établir une méthodologie multi-critères (score agrégé) de sélections de titres cotés à partir de données fondamentales et de marché propres à chaque titre. Le second projet « shadow rating » devait permettre le *scoring* et la notation d'obligations pour les comparer aux notations d'agences spécialisées (Standard & Poor's, Moody's, Fitch) et établir des notations pour les obligations non notées. Enfin, le troisième projet avait pour objectif d'établir une mesure de performance originale permettant de discriminer les meilleures gestions en termes de stabilité de la sur-performance

▸ Information sur le délai de paiement des fournisseurs

En conformité avec l'article L.441-6-1 du Code de Commerce, nous vous informons que les fournisseurs sont réglés avec une échéance de 30 à 60 jours.

Exercice 2016

	Total	Echues	30 jours	60 jours	Plus de 60 jours
FOURNISSEURS HORS GROUPE	29 575,06	28 947,16	627,90		
FOURNISSEURS GROUPE	-45 834,75	-4 763,22	-41 071,53		
Total	-16 259,69	24 183,94	-40 443,63	0,00	0,00

FOURNISSEURS HORS GROUPE	MONTANTS TTC	DELAIS
ALLIANZ VIE	238,79	ECHUS
BCD Travel	449,11	30 JOURS
CEGOS	-30,96	AVOIRS - ECHUS
DII	-60,00	AVOIRS - ECHUS
KNEIPP	-174,98	AVOIRS - ECHUS
LIXXBAIL	34 440,00	ECHUS
NEOXAM	-5 041,49	AVOIRS - ECHUS
THOMSON REUTER	-245,41	AVOIRS - ECHUS
	29 575,06	

FOURNISSEURS GROUPE	MONTANTS TTC	DELAIS
ABN NV	-4 763,22	AVOIRS - ECHUS
NEUFLIZE OBC	786,84	30 JOURS
NEUFLIZE OBC	-41 858,37	AVOIRS - ECHUS
	-45 834,75	

Informations légales

Exercice 2015

	Total	Echues	30 jours	60 jours	Plus de 60 jours
FOURNISSEURS HORS GROUPE	54 301,34	-305,41	4 920,00		49 686,75
FOURNISSEURS GROUPE	-2 307,62	-6 109,94	985,36		2 816,96
Total	**51 993,72**	**-6 415,35**	**5 905,36**	**0,00**	**52 503,71**

FOURNISSEURS HORS GROUPE	MONTANTS TTC	DELAIS
ALLIANZ VIE	238,79	PLUS DE 60 JOURS
CHATEAUFORM	247,96	PLUS DE 60 JOURS
DII	-60,00	AVOIRS - ECHUS
LIXXBAIL	4 920,00	30 JOURS
LIXXBAIL	49 200,00	PLUS DE 60 JOURS
THOMSON REUTER	-245,41	AVOIRS - ECHUS
	54 301,34	

FOURNISSEURS GROUPE	MONTANTS TTC	DELAIS
NEUFLIZE OBC	-6 109,94	AVOIRS - ECHUS
NEUFLIZE OBC	985,36	30 JOURS
NEUFLIZE OBC	2 816,96	PLUS DE 60 JOURS
	-2 307,62	

ABN·AMRO Investment Solutions

Le rapport de gestion du Directoire

- Les actifs sous gestion
- Les résultats financiers
- La collecte
- Les performances d'investissement
- Marketing et développement commercial
- Organisation et projets
- Compliance

Les actifs sous gestion

Le montant global des actifs gérés ou conseillés au 31 décembre 2016 s'élève à 35,24 milliards d'euros, répartis selon les catégories suivantes :

Actifs répartis par catégories

ABN AMRO Investment Solutions Assets Under Management (€ mln)		31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	31/12/2016	% 31/12/2016 vs 31/12/2015
FUNDS BY ASSET CLASSES (*)	**Total I**	**24 998**	**24 968**	**24 116**	**24 113**	**24 641**	**-1%**
	Money market	599	669	654	638	523	-13%
	Fixed income	9 443	9 392	9 343	9 379	8 818	-7%
	Convertibles	751	695	646	664	696	-7%
	Equity	7 476	7 564	6 743	6 616	7 892	6%
	Diversified	5 983	5 888	5 933	6 041	6 130	2%
	Absolute return & Alternatives	747	760	798	775	581	-22%
FIDUCIARY MANAGEMENT	**Total II**	**1 534**	**1 525**	**1 531**	**1 619**	**1 614**	**5%**
	Total III (I+II)	**26 532**	**26 493**	**25 648**	**25 732**	**26 255**	**-1%**
	(*) Including SRI	*713*	*801*	*736*	*804*	*814*	*14%*

ABN AMRO Advisors Asset under Advisory (€ mln)		31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	31/12/2016	% 31/12/2016 vs 31/12/2015
	MM DPM - PC	6 805	6 408	6 147	6 087	5 986	-12%
	MM DPM - BU NL	3 501	3 242	3 089	3 059	2 996	-14%
	Total IV	**10 306**	**9 651**	**9 236**	**9 146**	**8 982**	**-13%**
	TOTAL (III+IV)	**36 838**	**36 144**	**34 884**	**34 878**	**35 237**	**-4%**

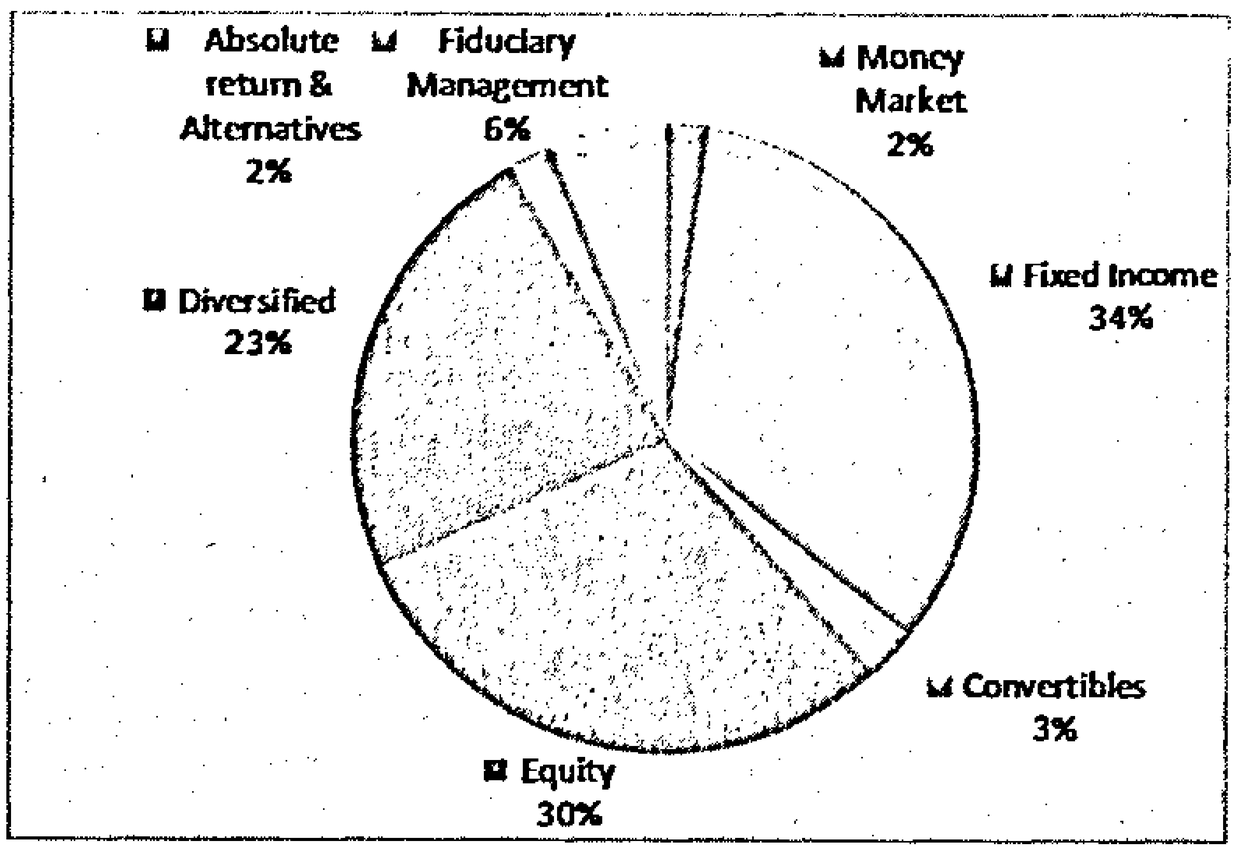
Actifs répartis par produits

ABN AMRO Investment Solutions Assets Under Management (€ mln)		31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	31/12/2016	% 31/12/2016 vs 31/12/2015
FUNDS BY PRODUCT CATEGORY (*)	**Total I**	**24 998**	**24 968**	**24 116**	**24 113**	**24 641**	**-1%**
	Single Manager fund	7 532	7 578	7 598	7 693	8 285	10%
	Funds of mandates	3 920	3 952	3 306	3 161	3 335	-15%
	Funds of funds	518	491	224	182	128	-75%
	Profile	5 103	4 995	5 032	5 126	5 185	2%
	Dedicated Fund	2 150	2 136	2 126	2 138	2 117	-2%
	Life Insurance	5 773	5 817	5 830	5 812	5 592	-3%
FIDUCIARY MANAGEMENT	**Total II**	**1 534**	**1 525**	**1 531**	**1 619**	**1 614**	**5%**
	Total III (I+II)	**26 532**	**26 493**	**25 648**	**25 732**	**26 255**	**-1%**
	(*) Including SRI	*713*	*801*	*736*	*804*	*814*	*14%*

Les actifs sous gestion

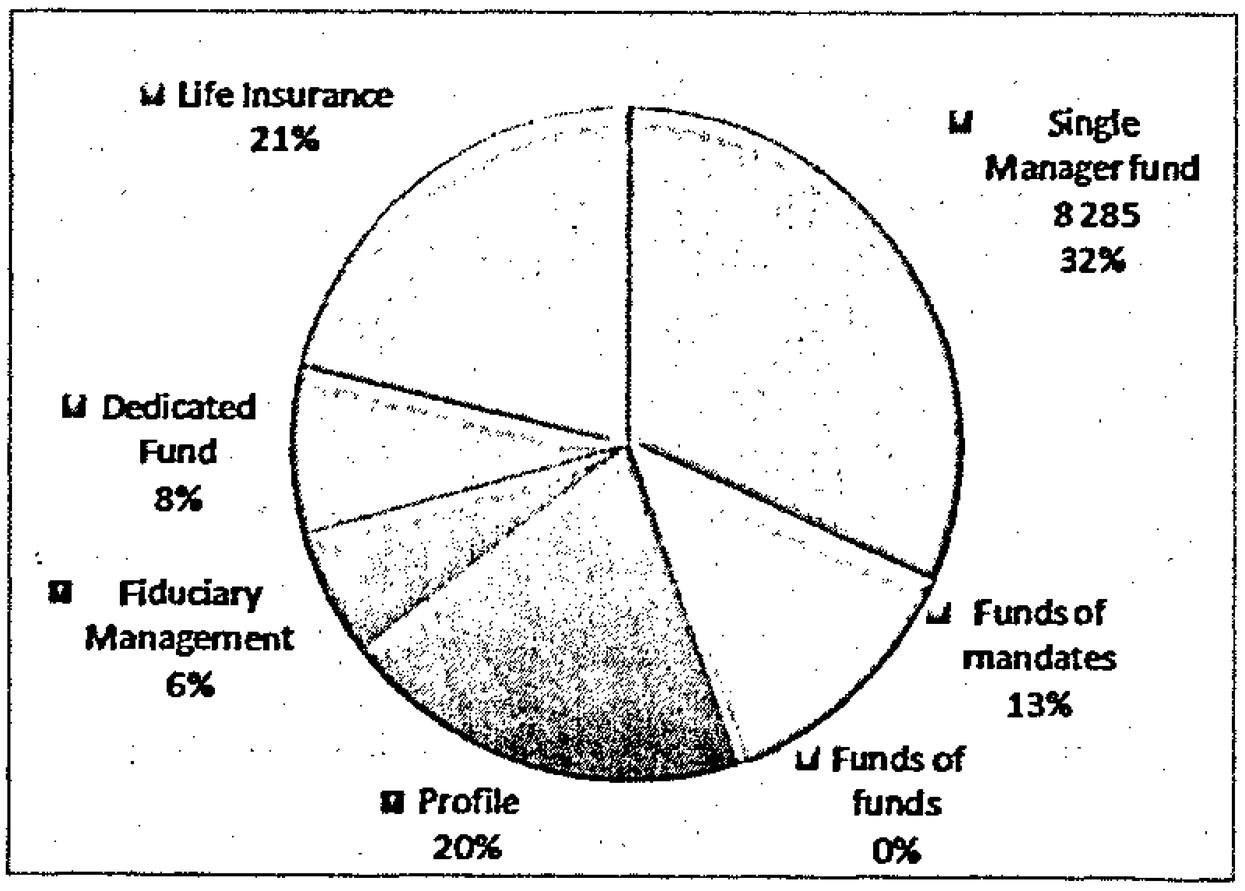
Actifs répartis par catégorie

As of 31/12/06	AAIS
Asset Type	AAIS
Money Market	523
Fixed Income	8 818
Convertibles	696
Equity	7 892
Diversified	6 130
Absolute return & Alternatives	581
Fiduciary Management	1 614
Total	**26 255**



Actifs répartis par produits

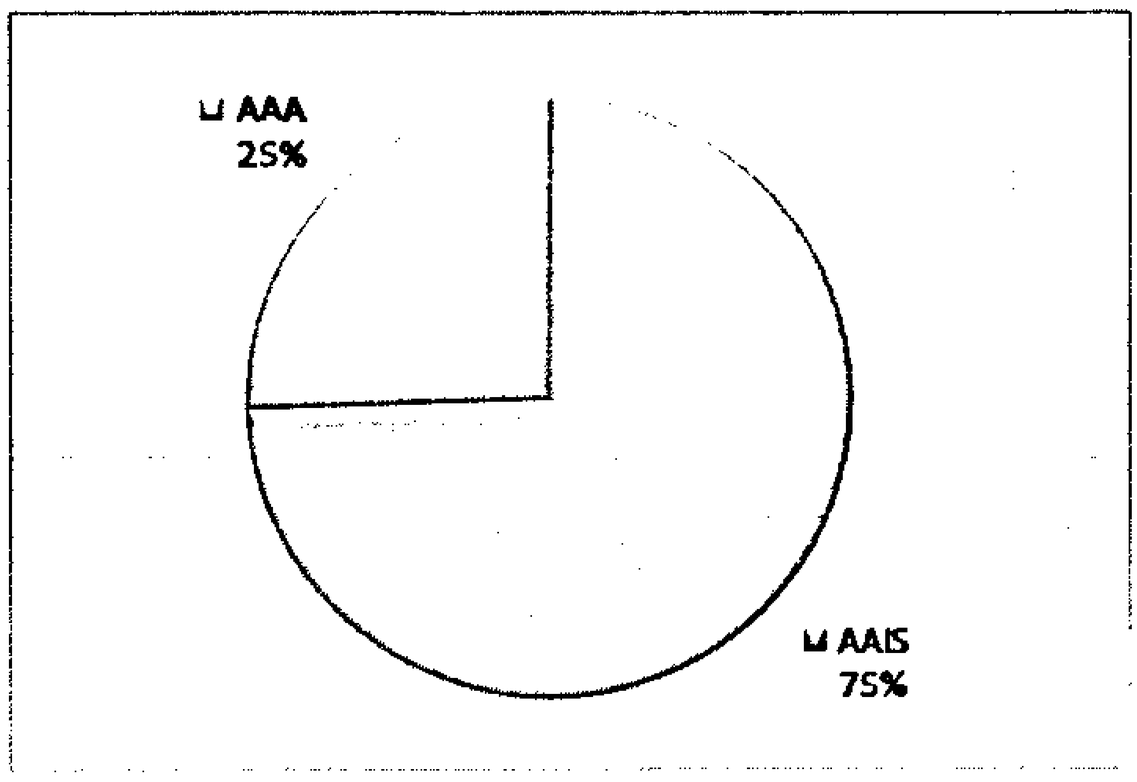
As of 31/12/06	AAIS
Product Category	AAIS
Single Manager fund	8 285
Funds of mandates	3 335
Funds of funds	128
Profile	5 185
Fiduciary Management	1 614
Dedicated Fund	2 117
Life Insurance	5 592
Total	**26 255**



Les actifs sous gestion

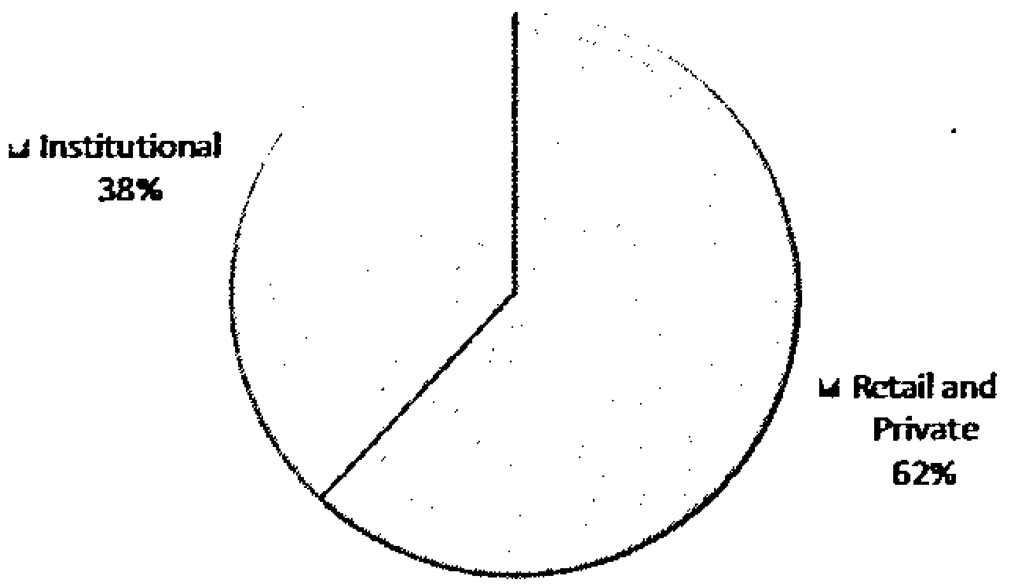
Actifs répartis par activité et entité

As of 31/12/16	
AAIS/AAA	Total
AAIS	26 255
AAA	8 982
Total	**35 237**



Actifs répartis par canal de distribution

As of 31/12/16	
Retail and Private	Total
Retail and Private	16 273
Institutional	9 982
Total	**26 255**



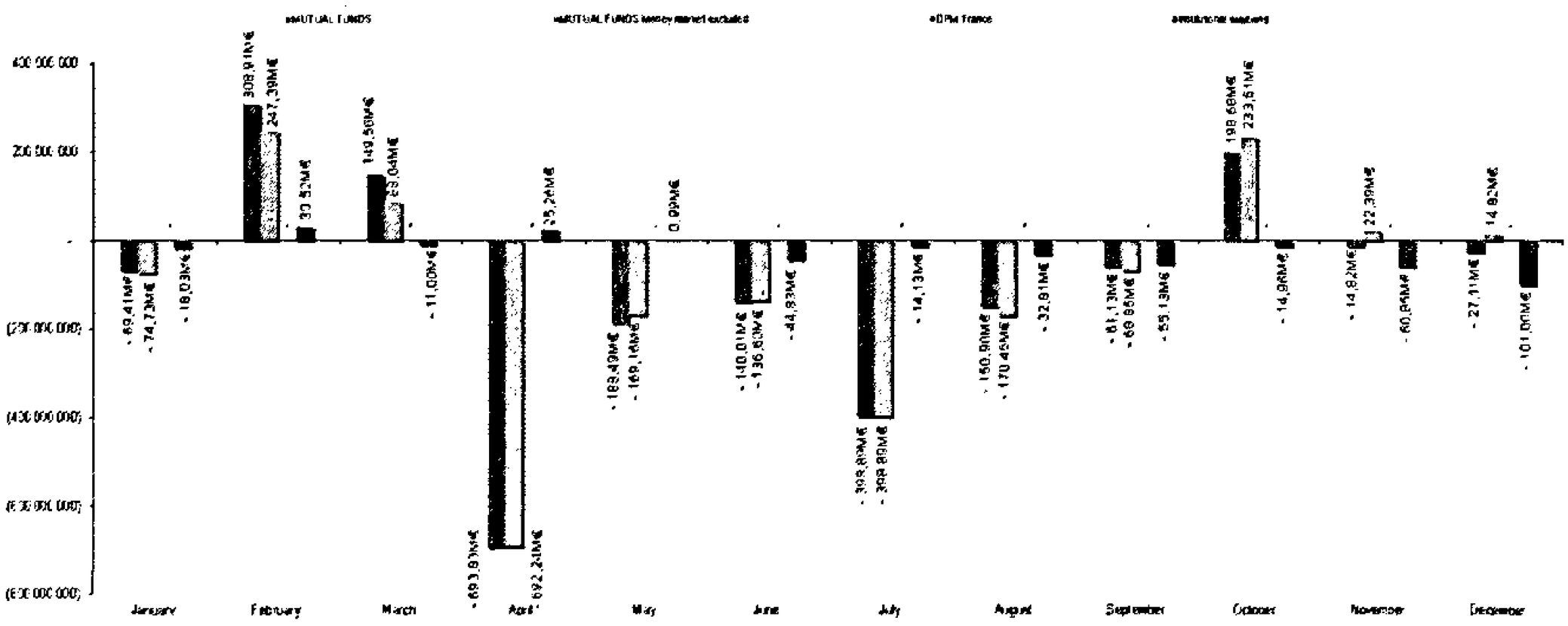
La collecte

Depuis le début de l'année, nos solutions de gestion ont enregistré une décollecte de - €1,384 milliard (- €1.400 milliards si l'on exclut les fonds monétaires).

Net New Asset in 2016

2016 AATS

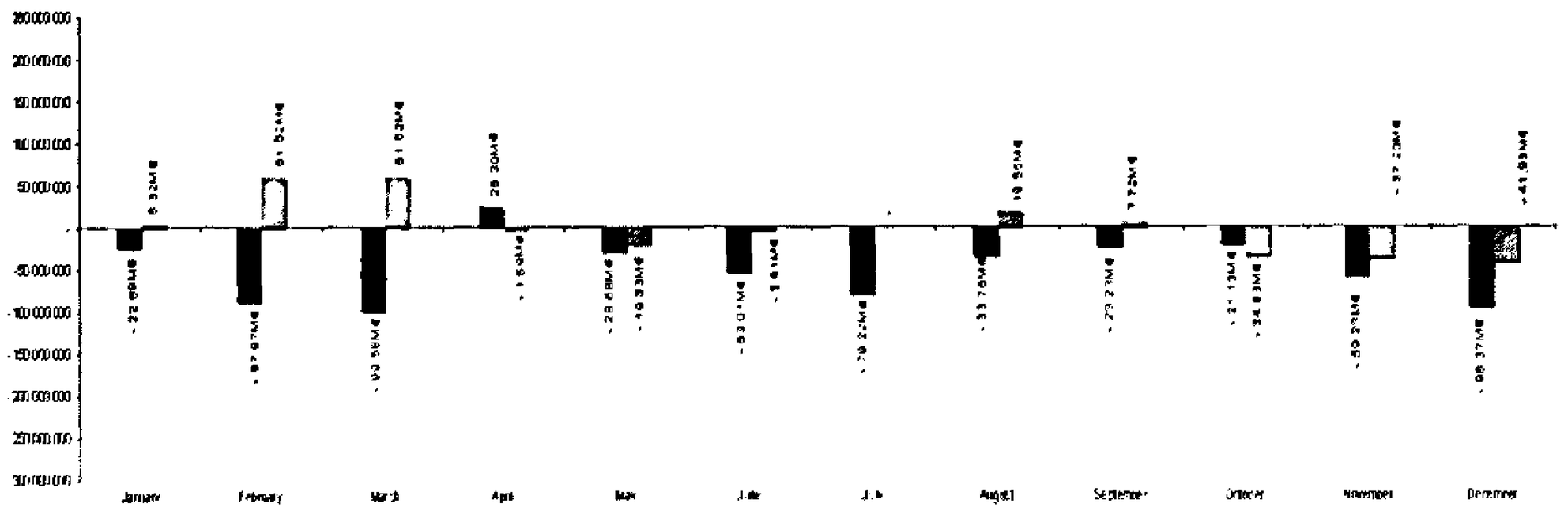
Net new Asset 2016	January	February	March	April	May	June	July	August	September	October	November	December	Total
MUTUAL FUNDS	-69 405 643	308 908 356	149 558 503	-693 830 693	-188 487 379	-140 005 503	-398 897 536	-150 900 447	-61 133 612	199 673 571	-14 819 408	-27 110 545	-1 097 438 395
MUTUAL FUNDS Money market excluded	*-74 729 069*	*247 387 532*	*88 037 679*	*-692 242 198*	*-169 161 306*	*-136 599 138*	*-398 897 536*	*-170 447 636*	*-69 849 801*	*233 505 048*	*22 385 289*	*14 821 857*	*-1 104 779 278*
DPM France	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutional solutions	-18 026 989	30 521 115	-10 998 801	25 260 839	992 944	-44 832 413	-14 134 052	-32 806 747	-66 133 963	-14 957 990	-60 846 936	-100 996 937	-296 957 949
													-1 383 396 344



La collecte

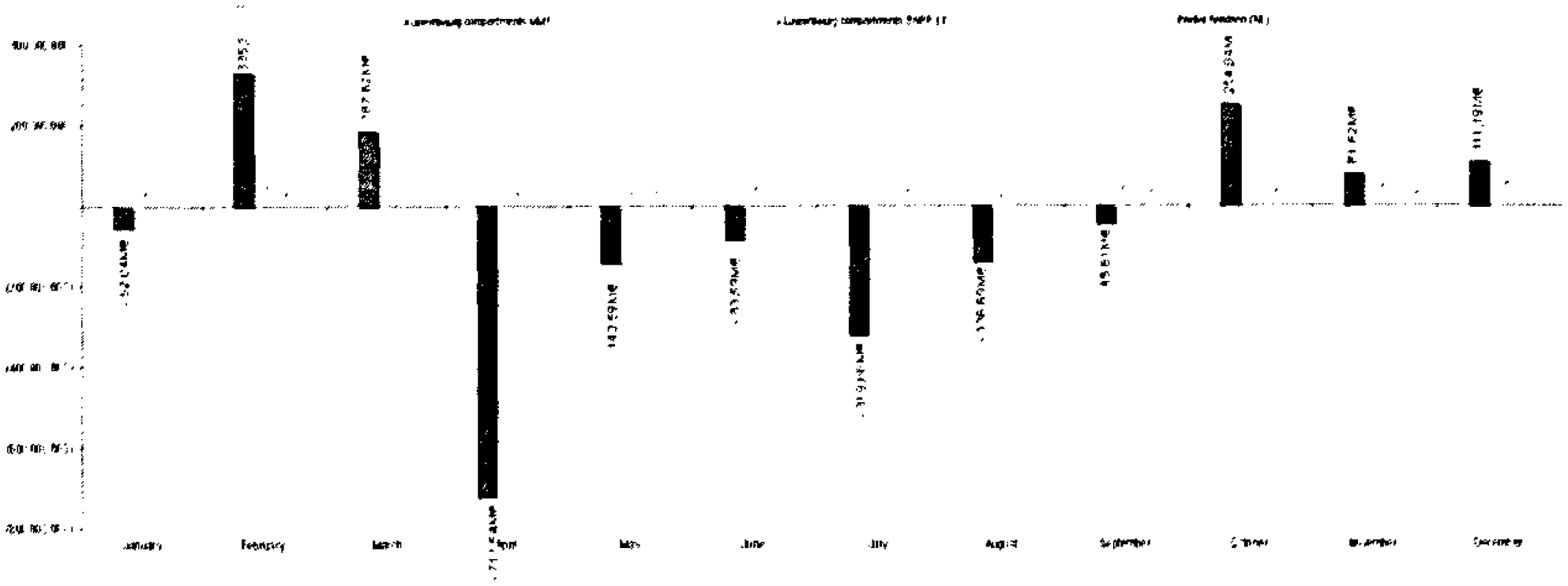
Mutual Funds : French range

Net new Asset 2016	January	February	March	April	May	June	July	August	September	October	November	December	Total
Money Market	5 323 425	61 521 824	61 521 824	-1 498 495	-29 326 073	-3 466 365	-	19 547 189	7 710 189	-34 829 477	-37 204 735	-41 932 491	37 363 883
French range money market excluded	-22 695 295	-89 967 696	-99 981 543	25 298 601	-28 576 391	-53 012 074	-79 224 059	-33 795 901	-22 234 935	-21 131 532	-59 231 633	-96 365 115	-539 475 047



Mutual Funds : Luxembourg and Dutch range

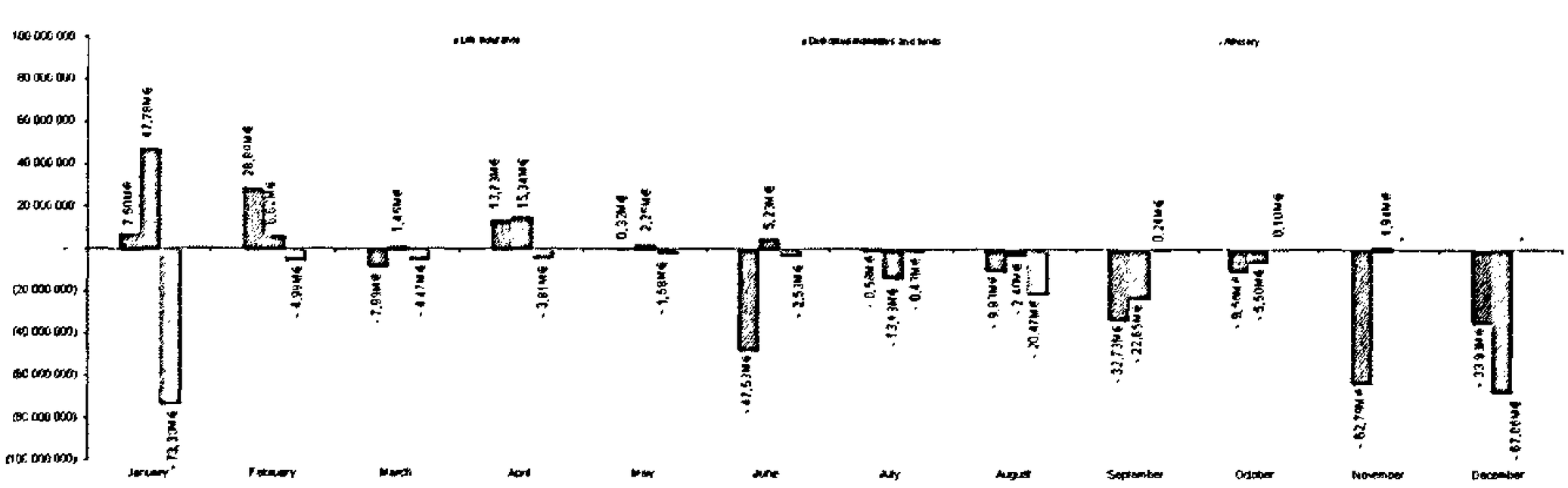
Net new Asset 2016	January	February	March	April	May	June	July	August	September	October	November	December	Total
Luxembourg compartment (dd)	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Luxembourg compartment (SWP LT)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dutch fund (NL)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



La collecte

Institutional solutions

Net new Asset 2016	January	February	March	April	May	June	July	August	September	October	November	December	Total
Life Insurance	[illegible]	28 892 559	[illegible]	13 [illegible]	516 [illegible]	[illegible]	-58 [illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-154 [illegible]
Dedicated mandates and funds	[illegible]	6 [illegible]	[illegible]	15 342 [illegible]	2 250 [illegible]	5 [illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Advisory	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]



Collecte MMF par canal de distribution

Distribution channel	2016
AAI5 Ownership	- 32 021 257
PBI BELGIUM	109 568 373
PBI FRANCE	132 875 013
PBI GERMANY	1 180 804
GERMANY MONEYOU	29 982 767
PBI GUERNSEY	7 807 130
PBI HONG KONG	- 95B 29B
PBI JERSEY	- 3 921 366
PBI LUXEMBOURG	66 143 975
ABN NETHERLANDS	-1 257 014 312
PBI SINGAPORE	- 1 745 315
PBI UNITED ARAB EMIRATES	- 8 983 578
External Channel	411 371 661
NNA MMF 2016	-545 714 402

Pan european Assets Flow as of 31st December 2016 (un an)

TOP 100		
Rang	Name	Fin décembre 2016 (YTD)
1	Nordea	15 020
2	Eurizon Capital	13 428
3	Union Investment	12 717
4	Vanguard	8 869
5	PIMCO	8 495
6	Aviva	7 535
7	Mercer Global Investments	6 735
8	Credit Suisse	6 566
9	UBI	6 799
10	Amundi	5 673
11	Robeco	5 081
12	AB (AllianceBernstein)	4 958
13	Flossbach von Storch	4 380
14	La Caixa	4 091
15	Fundsmith	3 586
16	Allianz Global Investors	3 485
17	Pictet	3 424
18	Eastspring Investments	2 805
19	Carmignac	2 741
20	Candriam	2 564
21	Jupiter	2 561
22	Barings	2 512
23	Dimensional	2 472
24	Royal London	2 468
25	Santander	2 340
26	BBVA	2 277
27	Muzinich	2 252
28	Northern Trust	2 176
29	DNB	2 160
30	Old Mutual	2 060
31	State Street	1 926
32	Sjunde AP	1 740
33	BancoPosta Fondi	1 725
34	Swiss Life	1 722
35	Lansforsakringar	1 644
36	Ibercaja	1 609
37	Mediolanum	1 530
38	Euromobiliare	1 527
39	HSBC	1 495
40	Hermes Fund Managers	1 462
41	Handelsbanken	1 422
42	AQR	1 380
43	Exane	1 370
44	Generali	1 344
45	Sycomore Asset Management	1 325
46	Storebrand	1 310
47	Syquant Capital	1 285
48	Indecap	1 250
49	Commerz Real	1 233
50	Woodford	1 210
51	Pioneer Investments	1 196
52	Groupama	1 186
53	ACTIAM	1 186
54	BanSabadell	1 147
55	La Banque Postale	1 120
56	Artisan	1 076
57	BNP Paribas	1 074
58	T Rowe Price	1 053
59	Degroof Petercam	1 046
60	Algebris Investments	1 033
61	KLP	1 029
62	AG2R La Mondiale	987
63	Amiral Gestion	960
64	Magellan Group	959
65	Hargreaves Lansdown	955
66	IFDS	945
67	Lyxor	932
68	Thesis	899
69	Innocap	871
70	Bankia	847
71	THEAM	844
72	FundPartner Solutions	835
73	Lazard Freres Invest	833
74	Unicaja	824
75	azValor	823
76	Omnis	802
77	Kairos	793
78	AEGON	717
79	Capital Group	713
80	Etica	712
81	PGIM	709
82	MDO Management	707
83	La Francaise Global AM	706
84	Frankfurter Service	684
85	Kutxabank	676
86	Blackstone	656
87	RAM	647
88	Covea	646
89	Lindsell Train	634
90	Didier & Gerge Fonder	630
91	Westinvest	619
92	Cegogne	615
93	Renta 4	611
94	Fisher Investments	606
95	Danske Invest	592
96	Evli	584
97	FundLogic	582
98	Edmond De Rothschild	579
99	Rathbone	577
100	Capital Fixed Asset Management	572

TOP 8 - Groupes français		
Ranking	Name	YTD
10	Amundi	5 673
19	Carmignac	2 741
43	Exane	1 370
45	Sycomore Asset Management	1 325
52	Groupama	1 186
55	La Banque Postale	1 120
57	BNP Paribas	1 074
62	AG2R La Mondiale	987

FLOP 8 - Groupes français		
Ranking	Name	YTD
1163	Rothschild	(236)
1188	Ellipsis AM	(265)
1211	Métropole	(468)
1217	ABN AMRO	(561)
1227	CA (Credit Agricole)	(732)
1231	La Financiere de l'Echiquier	(792)
1269	AXA	(2 973)
1274	Natixis	(3 936)

FLOP 100		
Rang	Name	Fin décembre 2016 (YTD)
1163	Rothschild	(236)
1184	Ener	(236)
1185	Bestinver	(238)
1186	Skandia	(242)
1187	Trilogy Global Advisors	(263)
1188	Ellipsis AM	(265)
1189	J O Hambro	(270)
1190	Argonaut Capital	(276)
1191	3 Banken	(283)
1192	Symphona	(286)
1193	Mirae Asset	(290)
1194	Erste Sparinvest	(293)
1195	Sands Capital	(293)
1196	OP	(316)
1197	Wells Fargo	(321)
1198	Swedbank	(332)
1199	Rogge	(335)
1200	Nektar	(364)
1201	MainFirst	(366)
1202	Imantia Capital	(370)
1203	7IM	(372)
1204	Kames Capital	(375)
1205	Arca	(377)
1206	GLG Partners	(382)
1207	Indian	(392)
1208	Unigestion	(414)
1209	Man Group	(447)
1210	Santam Investments	(448)
1211	Métropole	(468)
1212	Oyster	(471)
1213	Heptagon	(519)
1214	Orbis	(527)
1215	Merrill Lynch	(557)
1216	Alpinum	(558)
1217	ABN AMRO	(561)
1218	RBS	(585)
1219	Janus	(585)
1220	TreeTop	(586)
1221	Nomura	(587)
1222	Edinburgh Partners	(613)
1223	Brown Advisory	(625)
1224	Oldfield Partners	(625)
1225	Investec	(671)
1226	Polar Capital	(710)
1227	CA (Credit Agricole)	(732)
1228	Odey Asset Management	(752)
1229	Raiffeisen	(764)
1230	Lombard Odier	(786)
1231	La Financière de l'Echiquier	(792)
1232	SwissCanto	(807)
1233	Ashmore	(807)
1234	Scottish Widows	(847)
1235	BSI	(856)
1236	KanAm-Gruppe	(859)
1237	Sal. Oppenheim	(897)
1238	Legg Mason	(903)
1239	Baring	(990)
1240	GMO	(1 041)
1241	First State	(1 045)
1242	Banque de Luxembourg	(1 086)
1243	Insight	(1 085)
1244	Veritas Asset Management	(1 097)
1245	Neptune	(1 130)
1246	Banbeon Banx	(1 163)
1247	Deutsche Asset Management	(1 268)
1248	Artemis	(1 283)
1249	Barclays	(1 292)
1250	DCI	(1 295)
1251	Delta Lloyd	(1 342)
1252	Ignis	(1 407)
1253	Catella	(1 532)
1254	RWC	(1 548)
1255	SKAGEN	(1 627)
1256	UBP	(1 652)
1257	Goldman Sachs	(1 755)
1258	Deka	(1 777)
1259	UBS	(1 864)
1260	Columbia Threadneedle	(1 868)
1261	HBOS	(2 036)
1262	JPMorgan	(2 221)
1263	Invesco	(2 249)
1264	Stone Harbor Investment Partners	(2 425)
1265	Morgan Stanley	(2 449)
1266	MFS	(2 456)
1267	Russell	(2 472)
1268	BNY Mellon	(2 521)
1269	AXA	(2 973)
1270	Standard Life	(3 079)
1271	Fidelity	(3 220)
1272	Aerb Gesbelle	(3 530)
1273	ETHENEA	(3 832)
1274	Natixis	(3 936)
1275	Aviva	(4 125)
1276	GAM	(4 952)
1277	Schroders	(5 560)
1278	Henderson	(6 695)
1279	BlackRock	(7 511)
1280	M&G	(8 767)
1281	Aberdeen Asset Management	(10 383)
1282	Franklin Templeton	(12 162)

Morningstar Asset Flows
Eff Date 2016-12-31
Export Date 2017-02-02
Snapshot Date 2017-01-20
Europe OE ex MM ex FoF ex Feeder (APS1 (most detailed)
Currency Euro
Exclude Obsolete Yes

Les résultats financiers

- Le résultat brut d'exploitation (RBE) s'établit à 21,52 millions d'euros, contre un budget de 31,54 millions d'euros, et la société présente un coefficient d'exploitation de 69,2%.

- Le RBE résulte,
  - D'un produit net bancaire de 69,85 millions d'euros, dont 1,52 millions d'euros de commission de surperformance, à comparer à un budget de 82,12 millions d'euros, dont 2,51 millions d'euros de commission de surperformance.
  - De charges d'un montant de 48,33 millions d'euros contre un budget de 50,58 millions d'euros.

ABN·AMRO Investment Solutions

	BUDGET 2016	YTD Cons. december 2016	Ecart YTD-Versus Budget YTD 2016	% Ecart YTD-Versus Budget YTD 2016
Net management fees	74 467	63 683	-10 784	-14%
Net transaction fees funds	5 285	4 168	-1 117	-21%
Net financial fees	-148	486	634	-428%
INCOMES performance fees excluded	**79 604**	**68 337**	**-11 267**	**-14%**
Performance fees	2 513	1 517	-996	-40%
INCOMES performance fees included	**82 117**	**69 854**	**-12 263**	**-15%**
Staff costs	-18 827	-19 132	-305	2%
Bonus Smart	-3 922	-2 709	1 213	-31%
Bonus on performance	-500	-298	202	-40%
Other expenses	-13 198	-13 848	-650	5%
Direct expenses	-36 447	-35 987	460	-1%
Global costs	-3 939	-3 883	56	-1%
Other Internal settlements	-10 193	-8 464	1 729	-17%
Indirect expenses	-14 132	-12 347	1 785	-13%
EXPENSES	**-50 579**	**-48 334**	**2 245**	**-4%**
OPERATING RESULT performance fees excluded	**29 528**	**20 306**	**-9 221**	**-31%**
Efficiency ratio	*62,9%*	*70,3%*		
OPERATING RESULT performance fees included	**31 538**	**21 520**	**-10 018**	**-32%**
Efficiency ratio	*62%*	*69%*		

Les performances d'investissement – Décembre 2016

	NET ASSET	MORNINGSTAR on 31/12/2016		PERFORMANCES					VOLATILITY	SHARPE RATIO
				3 MONTHS	YTD	1 YEAR	3 YEARS	5 YEARS	3 YEARS	1 YEAR
FOM AA MMF										
AAMMF FOM Euro Government Bonds	384,23	**		-1,15%	1,49%	1,49%	11,27%	18,15%	2,87%	0,75
100 % Egbi Wgbi Emu All Mats. (e) Div. Reinv.				-1,13%	1,94%	1,94%	11,74%	24,87%	2,02%	
GAP			EAA Fund EUR Government Bond	*-0,02%*	*-0,46%*	*-0,46%*	*-0,03%*	*-6,61%*	*0,05%*	
Morningstar Category Average				-2,26%	2,33%	2,35%	14,44%	26,34%	*3,59%*	
GAP				*1,11%*	*-0,84%*	*-0,86%*	*-2,67%*	*-8,08%*	*-1,52%*	
AA MMF FOM EURO CORPORATE BONDS	647,95			-1,05%	5,16%	5,16%	NA	NA	NA	1,01
IBOXX EURO CORPORATES				-1,25%	4,72%	4,72%				
GAP			EAA Fund EUR Corporate Bond	*0,20%*	*0,44%*	*0,44%*				
Morningstar Category Average				-0,88%	4,11%	4,03%				
GAP				*-0,17%*	*1,05%*	*1,09%*				
AA MMF FOM European Equities	920,99	****		6,13%	1,84%	1,84%	18,12%	84,33%	17,80%	0,14
100 % Msci Europe U$ Div Nets Reinv. Ea Euros				6,12%	2,58%	2,58%	18,60%	66,69%	17,87%	
GAP			EAA Fund Europe Large Cap Blend Equity	*0,01%*	*-0,74%*	*-0,74%*	*-0,49%*	*17,64%*	*-0,27%*	
Morningstar Category Average				4,81%	-0,35%	-0,60%	16,04%	63,33%	*12,22%*	
GAP				*1,31%*	*2,18%*	*2,44%*	*2,08%*	*20,90%*	*4,87%*	
AAMMF FOM North America (USD)	709,16	*****		3,08%	13,79%	13,79%	27,01%	97,36%	17,26%	0,68
100 % Msci Usa U$ Div Nets Reinv				3,36%	10,89%	10,89%	25,83%	91,25%	17,09%	
GAP			EAA Fund U$ Large Cap Blend Equity	*-0,60%*	*2,89%*	*2,80%*	*1,18%*	*6,13%*	*0,69%*	
Morningstar Category Average				3,76%	9,46%	9,36%	18,76%	75,98%	12,57%	
GAP				*-0,22%*	*4,31%*	*4,42%*	*8,25%*	*21,41%*	*5,22%*	
AAMMF FOM Asia Pacific (USD)	492,61	*****		-3,96%	6,66%	6,66%	11,25%	45,12%	15,64%	0,27
100 % Msci Ac Asia Pacific U$ Div Nets Reinv				-3,03%	4,89%	4,89%	1,83%	34,47%	16,57%	
GAP			EAA Fund Asia Pacific Inc Japan Equity	*-0,93%*	*1,77%*	*1,77%*	*9,42%*	*10,65%*	*-0,93%*	
Morningstar Category Average				-3,73%	3,21%	3,15%	-0,06%	30,35%	12,94%	
GAP				*-0,23%*	*3,46%*	*3,52%*	*11,31%*	*14,77%*	*2,70%*	
AA MMF FOM FLEXIBLE BONDS	171,41		EAA Fund Global Flexible Bond - EUR Hedged	-1,14%	5,40%	5,40%	NA	NA	NA	0,69
AA MMF FOM EMERGING MARKET EQUITIES	180,58			1,56%	13,08%	13,08%	NA	NA	NA	0,56
MSCI EM E			EAA Fund Global Emerging Markets Equity	2,11%	14,51%	14,51%				
GAP				*-0,53%*	*-1,43%*	*-1,43%*				
Morningstar Category Average				1,14%	12,41%	12,13%				
GAP				*0,44%*	*0,67%*	*0,95%*				
AA MMF PROFILED										
AA MMF Profile 1	54,30	*		-0,47%	1,21%	1,21%	3,96%	8,50%	0,80%	1,80
Benchmark			EAA Fund EUR Diversified Bond	-0,71%	1,04%	1,04%	6,76%	14,29%	1,21%	
GAP				*0,24%*	*0,18%*	*0,18%*	*-2,80%*	*-5,79%*	*-0,41%*	
Morningstar Category Average				-1,36%	2,44%	2,37%	10,78%	23,00%	*2,73%*	
GAP				*0,89%*	*-1,22%*	*-1,16%*	*-6,82%*	[redacted]	*-1,93%*	
AA MMF Profile 2	405,55	****		1,14%	2,70%	2,70%	14,19%	37,23%	3,84%	0,79
Benchmark			EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global	0,48%	2,69%	2,69%	14,69%	28,09%	3,24%	
GAP				*0,66%*	*0,02%*	*0,02%*	*-0,50%*	*-1,86%*	*0,64%*	
Morningstar Category Average				0,35%	1,91%	1,78%	8,05%	18,47%	*3,67%*	
GAP				*0,79%*	*0,79%*	*0,93%*	*6,14%*	*8,75%*	*0,21%*	
AA MMF Profile 3	1 278,93	****		2,11%	4,36%	4,36%	23,60%	47,01%	7,01%	0,70
Benchmark			EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global	1,59%	4,52%	4,52%	24,31%	48,60%	6,05%	
GAP				*0,57%*	*-0,16%*	*-0,71%*	*-0,71%*	*-1,59%*	*0,96%*	
Morningstar Category Average				1,79%	3,03%	2,83%	12,32%	26,55%	*5,85%*	
GAP				*0,34%*	*1,32%*	*1,52%*	[redacted]	[redacted]	*1,16%*	
AA MMF Profile 4	1 241,24	*****		3,62%	5,69%	5,69%	31,36%	65,22%	10,01%	0,64
Benchmark			EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global	3,09%	5,91%	5,91%	31,36%	64,74%	8,94%	
GAP				*0,53%*	*-0,22%*	*-0,22%*	*0,00%*	*0,48%*	*1,08%*	
Morningstar Category Average				1,79%	3,03%	2,83%	12,32%	28,55%	5,85%	
GAP				*1,83%*	*2,66%*	*2,86%*	[redacted]	[redacted]	*4,17%*	
AA MMF Profile 5	328,23	*****		4,94%	6,92%	6,92%	38,50%	83,22%	13,02%	0,61
Benchmark			EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global	4,68%	7,11%	7,11%	37,66%	80,01%	11,87%	
GAP				*0,26%*	*-0,19%*	*-0,19%*	*0,84%*	*3,21%*	*1,15%*	
Morningstar Category Average				3,70%	3,72%	3,73%	17,29%	41,52%	8,73%	
GAP				*1,24%*	*3,20%*	*3,18%*	[redacted]	[redacted]	*4,29%*	
AA MMF Profile 6	164,65	*****		6,74%	7,82%	7,82%	42,64%	97,11%	15,55%	0,58
Benchmark			EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global	6,81%	8,25%	8,25%	42,84%	97,48%	15,27%	
GAP				*-0,07%*	*-0,43%*	*-0,43%*	*-0,20%*	*-0,27%*	*0,32%*	
Morningstar Category Average				3,70%	3,72%	3,73%	17,29%	41,52%	8,73%	
GAP				*3,03%*	*4,10%*	*4,09%*	[redacted]	[redacted]	6,82%	
AA MMF VERZEKERINGEN										
AA MMF Verzekeringen Profile 1	9,16	**		-0,84%	0,78%	0,78%	3,03%	NA	0,97%	1,07
Benchmark			EAA Fund EUR Diversified Bond	-1,83%	1,86%	1,86%	10,81%		*2,31%*	
GAP				*0,99%*	*-1,11%*	*-1,11%*	*-7,79%*		*-1,33%*	
Morningstar Category Average				-1,36%	2,44%	2,37%	10,78%		*2,73%*	
GAP				*0,52%*	*-1,68%*	*-1,61%*	*-7,75%*		*-1,76%*	
AA MMF Verzekeringen Profile 2	35,95	***		0,63%	2,54%	2,54%	8,07%	NA	3,32%	0,85
Benchmark			EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global	-0,32%	3,77%	3,77%	14,79%		3,31%	
GAP				*0,96%*	*-1,23%*	*-1,23%*	*-6,72%*		*0,01%*	
Morningstar Category Average				0,35%	1,91%	1,78%	8,05%		3,67%	
GAP				*0,28%*	*0,62%*	*0,76%*	*0,02%*		*-0,36%*	
AA MMF Verzekeringen Profile 3	271,12	***		1,72%	4,69%	4,69%	13,51%	NA	6,03%	0,65
Benchmark			EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global	0,90%	6,01%	6,01%	20,78%		5,63%	
GAP				*0,82%*	*-1,32%*	*-1,32%*	*-7,24%*		*0,41%*	
Morningstar Category Average				1,79%	3,03%	2,83%	12,32%		*5,85%*	
GAP				*-0,07%*	*1,66%*	*1,86%*	*1,71%*		*0,19%*	
AA MMF Verzekeringen Profile 4	456,15	***		3,19%	6,31%	6,31%	26,24%	NA	8,61%	0,78
Benchmark			EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global	2,90%	7,76%	7,76%	22,84%		8,04%	
GAP				*0,29%*	*-1,65%*	*-1,65%*	*-6,60%*		*0,57%*	
Morningstar Category Average				1,79%	3,03%	2,83%	12,32%		*5,85%*	
GAP				*1,40%*	*3,08%*	*3,27%*	*1,92%*		*2,76%*	
AA MMF Verzekeringen Profile 5	217,32	***		4,50%	7,49%	7,49%	18,12%	NA	11,26%	0,76
Benchmark			EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global	5,08%	9,26%	9,26%	23,56%		10,63%	
GAP				*-0,58%*	*-1,77%*	*-1,77%*	*-5,44%*		*0,64%*	
Morningstar Category Average				3,70%	3,72%	3,73%	17,29%		*8,73%*	
GAP				*0,80%*	*3,77%*	*3,76%*	*0,82%*		*2,53%*	
AA MMF Verzekeringen Profile 6	191,33	**		0,36%	8,41%	8,41%	18,35%	NA	13,61%	0,77
Benchmark			EAA Fund Global Large Cap Blend Equity	7,81%	11,09%	11,09%	23,61%		13,62%	
GAP				*-1,46%*	*-2,68%*	*-2,68%*	*-5,26%*		*0,00%*	
Morningstar Category Average				6,58%	6,67%	6,84%	33,26%		11,60%	
GAP				*-6,22%*	*1,74%*	*1,95%*	*-14,91%*		*1,92%*	

Les performances d'investissement

	NET ASSET	MORNINGSTAR RATING		PERFORMANCE					VOLATILITY	SHARPE RATIO
	M EUROS (CONSOLIDATED CURRENCY)	EVALUATION CRITERIA	CATEGORY	3 MONTHS	YTD	1 YEAR	3 YEARS	5 YEARS	3 YEARS	3 YEARS
AA MMF LIFECYCLE										
AA MMF LIFECYCLE 2015 (R)	4,92	★★★★★		-6,26%	0,71%	6,71%	37,67%	59,62%	8,82%	0,69
Benchmark			EAA Fund Target Date 2011 - 2015	-7,16%	7,83%	7,83%	42,85%	72,32%	9,29%	
GAP				*0,42%*	*-1,13%*	*-1,13%*	*-5,18%*	*-12,70%*	*-0,47%*	
Morningstar Category Average				0,07%	0,76%	1,17%	8,16%	18,49%	*2,84%*	
GAP				[redacted]	*5,94%*	*5,57%*	[redacted]	[redacted]	*5,70%*	
AA MMF LIFECYCLE 2020 (R)	27,16	★★★★		-2,57%	5,89%	5,89%	30,26%	53,58%	6,56%	1,02
Benchmark			EAA Fund Target Date 2016 - 2020	-2,97%	7,42%	7,42%	36,35%	67,34%	7,33%	
GAP				*0,40%*	*-1,53%*	*-1,53%*	*-6,10%*	[redacted]	*-0,54%*	
Morningstar Category Average				1,06%	2,21%	2,49%	13,44%	31,67%	4,49%	
GAP				[redacted]	*3,68%*	*3,40%*	[redacted]	[redacted]	*2,07%*	
AA MMF LIFECYCLE 2025 (R)	54,39	★★★		2,44%	7,22%	7,22%	26,21%	54,11%	8,44%	0,93
Benchmark			EAA Fund Target Date 2021 - 2025	1,06%	8,20%	8,20%	32,57%	68,20%	8,08%	
GAP				*0,40%*	*-0,98%*	*-0,98%*	*-5,85%*	*-14,09%*	*0,36%*	
Morningstar Category Average				1,76%	3,16%	3,29%	17,76%	43,20%	6,35%	
GAP				*0,70%*	*4,06%*	*3,94%*	*8,97%*	*10,91%*	*2,09%*	
AA MMF LIFECYCLE 2030 (R)	65,10	★★★		3,92%	7,43%	7,43%	28,69%	62,71%	10,93%	0,79
Benchmark			EAA Fund Target Date 2026 - 2030	3,52%	8,57%	8,57%	34,41%	77,14%	10,50%	
GAP				*0,40%*	*-1,14%*	*-1,14%*	*-5,81%*	*-14,43%*	*0,43%*	
Morningstar Category Average				3,41%	4,56%	4,78%	22,15%	53,25%	8,69%	
GAP				*0,51%*	*2,87%*	*2,65%*	*6,45%*	*9,47%*	*2,23%*	
AA MMF LIFECYCLE 2035 (R)	67,22	★★★		4,87%	7,39%	7,39%	30,00%	63,57%	13,05%	0,70
Benchmark			EAA Fund Target Date 2031 - 2035	4,51%	8,46%	8,46%	35,35%	81,79%	12,63%	
GAP				*0,36%*	*-1,07%*	*-1,07%*	*-5,34%*	*-14,21%*	*0,42%*	
Morningstar Category Average				4,43%	5,18%	5,27%	26,67%	59,56%	9,97%	
GAP				*0,44%*	*2,21%*	*2,12%*	*3,33%*	*8,01%*	*3,08%*	
AA MMF LIFECYCLE 2040 (R)	51,01	★★★		4,85%	7,31%	7,31%	29,82%	67,20%	13,05%	0,69
Benchmark			EAA Fund Target Date 2036 - 2040	4,51%	8,46%	8,46%	35,35%	81,79%	12,63%	
GAP				*0,34%*	*-1,15%*	*-1,15%*	*-5,47%*	*-14,58%*	*0,41%*	
Morningstar Category Average				4,73%	5,67%	5,75%	26,06%	56,43%	*10,32%*	
GAP				*0,12%*	*1,64%*	*1,56%*	*3,82%*	*10,77%*	*2,72%*	
AA MMF LIFECYCLE 2045 (R)	31,24	★★★		4,84%	7,33%	7,33%	29,95%	67,10%	13,05%	0,70
Benchmark			EAA Fund Target Date 2041 - 2045	4,51%	8,46%	8,46%	35,35%	81,79%	12,63%	
GAP				*0,34%*	*-1,13%*	*-1,13%*	*-5,42%*	*-14,29%*	*0,42%*	
Morningstar Category Average				4,71%	5,86%	5,87%	29,16%	62,79%	*10,44%*	
GAP				*0,14%*	*1,47%*	*1,46%*	*0,77%*	*4,72%*	*2,62%*	
AA MMF LIFECYCLE 2050 (R)	31,28	★★★		4,81%	7,36%	7,36%	29,51%	67,33%	13,23%	0,70
Benchmark			EAA Fund Target Date 2046+	4,51%	8,46%	8,46%	35,35%	81,79%	12,63%	
GAP				*0,31%*	*-1,10%*	*-1,10%*	*-5,83%*	*-14,46%*	*0,60%*	
Morningstar Category Average				4,78%	6,41%	6,26%	29,33%	68,35%	*10,57%*	
GAP				*0,04%*	*0,96%*	*1,10%*	*0,19%*	*-1,02%*	*2,66%*	
AA MMF LIFE CYCLE 2055 (R)	0,10	-		4,84%	7,44%	7,44%	NA	NA	NA	0,71
Benchmark			EAA Fund Target Date 2046+	4,51%	8,46%	8,46%				
GAP				*0,43%*	*-1,02%*	*-1,02%*				
Morningstar Category Average				4,78%	6,41%	6,26%				
GAP				*0,18%*	*1,04%*	*1,18%*				
AA MMF - Single Manager										
AA MMF Edinburgh Partners European Equities	369,48	★★		11,14%	1,78%	1,78%	8,43%	NA	19,30%	9,16
MSCI EUROPE €			EAA Fund Europe Large Cap Value Equity	6,12%	2,58%	2,58%	18,60%		17,87%	
GAP				[redacted]	*-0,80%*	*-0,80%*	*-12,18%*		*1,44%*	
Morningstar Category Average				8,84%	3,23%	3,10%	15,62%		*13,49%*	
GAP				*2,30%*	*-1,45%*	*-1,32%*	*-9,19%*		*5,81%*	
AA MMF Henderson European Smaller Companies Equities	44,99	★★★		8,18%	5,08%	5,08%	36,43%	NA	16,99%	0,34
MSCI Europe Small Cap en €			EAA Fund Europe Small Cap Equity	3,37%	0,86%	0,86%	32,65%			
GAP				*2,78%*	*4,23%*	*4,23%*	*3,78%*			
Morningstar Category Average				3,32%	1,35%	1,31%	34,09%			
GAP				*2,79%*	*3,73%*	*3,77%*	*2,34%*			
AA MMF Hermes European Equities	451,67	★★		2,56%	0,25%	0,25%	16,05%	NA	17,88%	0,65
MSCI EUROPE €			EAA Fund Europe Large Cap Growth Equity	6,12%	2,58%	2,58%	18,60%		17,87%	
GAP				*-3,56%*	*-2,32%*	*-2,32%*	*-2,56%*		*0,01%*	
Morningstar Category Average				1,39%	-2,77%	-2,85%	20,60%		*12,89%*	
GAP				*1,17%*	*3,02%*	*3,10%*	*-4,55%*		*4,99%*	
AA MMF Pzena European Equities	756,72	★★★		11,57%	8,86%	8,86%	16,97%	NA	19,57%	0,46
MSCI EUROPE €			EAA Fund Europe Large Cap Value Equity	6,12%	2,58%	2,58%	18,60%		17,87%	
GAP				[redacted]	*6,29%*	*6,29%*	*-1,64%*		*1,71%*	
Morningstar Category Average				8,84%	3,23%	3,10%	15,62%		*13,49%*	
GAP				*3,77%*	*5,67%*	*5,76%*	*1,35%*		*6,08%*	
AA MMF WHIL European Equities	306,08	★★★★★		2,26%	1,19%	1,19%	31,79%	NA	16,37%	0,16
MSCI EUROPE €			EAA Fund Europe Large Cap Growth Equity	6,12%	2,58%	2,58%	18,60%		17,87%	
GAP				*-3,86%*	*-1,39%*	*-1,39%*	*13,19%*		*-2,50%*	
Morningstar Category Average				1,39%	-2,77%	-2,85%	20,60%		*12,89%*	
GAP				*0,87%*	*3,96%*	*4,04%*	*11,20%*		*3,48%*	
AA MMF Alger US Equities	194,65	★★★		5,10%	4,84%	4,84%	58,75%	NA	19,81%	0,29
MSCI USA €			EAA Fund US Large-Cap Blend Equity	10,15%	14,21%	14,21%	64,38%		17,12%	
GAP				[redacted]	*-9,37%*	*-9,37%*	*-5,63%*		*2,69%*	
Morningstar Category Average				10,55%	12,76%	12,63%	55,15%		*12,57%*	
GAP				[redacted]	*-7,91%*	*-7,79%*	*3,60%*		*6,44%*	
AA MMF Aristotle US Equities (EUR)	777,91	★★★★★		11,96%	20,09%	20,09%	71,45%	NA	17,80%	1,21
MSCI USA €			EAA Fund US Large-Cap Blend Equity	10,15%	14,21%	14,21%	64,38%		17,12%	
GAP				*1,83%*	*5,88%*	*5,88%*	*7,07%*		*0,68%*	
Morningstar Category Average				10,55%	12,76%	12,63%	55,15%		*12,57%*	
GAP				*1,42%*	*7,33%*	*7,46%*	*16,30%*		*5,23%*	
AA MMF Aristotle US Equities (USD)	777,91	★★★★★		5,23%	16,48%	16,48%	51,21%	NA	17,80%	1,21
MSCI USA $			EAA Fund US Large-Cap Blend Equity	3,38%	10,89%	10,89%	25,83%		17,12%	
GAP				*1,85%*	*5,59%*	*5,58%*	*5,39%*		*0,68%*	
Morningstar Category Average				3,76%	9,46%	9,36%	38,76%		*12,57%*	
GAP				*1,47%*	*6,99%*	*7,11%*	*12,46%*		*5,23%*	
AA MMF Boston Partners US Smaller Companies Equities	97,36	★★★		17,43%	25,81%	25,81%	57,89%	NA	18,41%	1,14
MSCI USA Small Cap en €			EAA Fund US Small-Cap Equity	13,81%	22,72%	22,72%	59,82%			
GAP				*3,62%*	*3,09%*	*3,09%*	*-1,93%*			
Morningstar Category Average				14,83%	21,99%	21,73%	49,45%			
GAP				*2,60%*	*3,82%*	*4,08%*	*8,43%*			

Les performances d'investissement

	NET ASSET	MORNINGSTAR on 31/12/2016		PERFORMANCES					VOLATILITY	SHARPE RATIO
	[illegible]	NOTATION OVERALL	CATEGORY	3 MONTHS	YTD	1 YEAR	3 YEARS	5 YEARS	3 YEARS	1 YEAR
AA MMF - Single Manager										
AA MMF Pzena US Equities	286,04	***		20,35%	27,98%	27,98%	65,37%	NA	20,46%	1,37
MSCI USA €				10,14%	14,21%	14,22%	64,39%			
GAP			EAA Fund US Large-Cap Blend Equity	*10,21%*	*13,77%*	*13,76%*	*0,98%*			
Morningstar Category Average				10,55%	12,76%	12,63%	55,15%			
GAP				*9,80%*	*15,22%*	*15,34%*	*10,22%*			
AA MMF Loomis Sayles US Equities (EUR)	153,97	*****		1,59%	9,79%	9,79%	69,59%	NA	17,04%	0,30
MSCI USA €				10,14%	14,21%	14,22%	64,39%			
GAP			EAA Fund US Large-Cap Blend Equity	*-8,55%*	*-4,42%*	*-4,43%*	*5,20%*			
Morningstar Category Average				10,55%	12,76%	12,63%	55,15%			
GAP				*-8,96%*	*-2,97%*	*-2,84%*	*14,44%*			
AA MMF TCW US Equities	241,66	**		13,22%	20,85%	20,85%	52,69%	NA	18,98%	1,17
MSCI USA €				10,15%	14,21%	14,21%	64,38%		17,12%	
GAP			EAA Fund US Large-Cap Blend Equity	*3,07%*	*6,64%*	*6,64%*	*-11,69%*		*1,86%*	
Morningstar Category Average				10,55%	12,76%	12,63%	55,15%		12,57%	
GAP				*2,67%*	*8,10%*	*8,22%*	*-2,46%*		*6,41%*	
AA MMF Global Property Index	0,12	***		0,59%	7,08%	7,08%	46,59%	NA	14,74%	0,54
GPR 250 PSI WORLD €				0,99%	8,44%	8,44%	60,15%		14,38%	
GAP			EAA Fund Property - Indirect Global	*-0,40%*	*[illegible]*	*[illegible]*	*[illegible]*		*0,36%*	
Moyenne de la Categorie Morningstar				0,00%	2,96%	3,00%	43,29%		*12,24%*	
GAP				*0,59%*	*[illegible]*	*[illegible]*	*[illegible]*		*7,61%*	
AA MMF Schroder Euro Corporate Bonds	277,69	*****		-0,88%	6,00%	6,00%	17,48%	NA	2,11%	2,39
IBOXX EURO CORP. ALL MATS				-1,25%	4,72%	4,72%	12,59%			
GAP			EAA Fund EUR Corporate Bond	*0,37%*	*1,27%*	*1,27%*	*4,89%*			
Morningstar Category Average				-0,88%	4,11%	4,07%	10,64%			
GAP				*0,00%*	*1,88%*	*1,92%*	*6,84%*			
ABN AMRO Global Sustainable Equities	201,50	***		5,28%	8,77%	8,77%	34,40%	NA	15,02%	0,49
MSCI WORLD €				8,52%	10,73%	10,73%	46,10%		14,85%	
GAP			EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	*-3,24%*	*-3,96%*	*-3,96%*	*-11,70%*		*0,17%*	
Morningstar Category Average				6,58%	6,62%	6,46%	33,26%		*11,69%*	
GAP				*-1,30%*	*0,14%*	*0,30%*	*1,14%*		*3,33%*	
AA MMF BLACKROCK ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITIES (USD)	27,56	***		-6,35%	5,02%	5,02%	1,55%	NA	17,41%	0,32
MSCI AC FAR EAST EX JP U$				-6,14%	6,21%	6,21%	-0,86%		17,90%	
GAP			EAA Fund Asia ex Japan Equity	*-0,21%*	*-1,19%*	*-1,19%*	*2,41%*		*-0,46%*	
Morningstar Category Average				*-7,32%*	*3,30%*	*3,20%*	*-0,33%*		*14,05%*	
GAP				*0,98%*	*1,72%*	*1,82%*	*1,88%*		*3,39%*	
AA MMF Insight Euro Corporate Bonds	270,75			-1,04%	4,79%	4,79%	NA	NA	NA	2,13
IBOXX EURO CORP. ALL MATS				-1,25%	4,72%	4,72%				
GAP			EAA Fund EUR Corporate Bond	*0,20%*	*0,07%*	*0,07%*				
Morningstar Category Average				-0,88%	4,11%	4,07%				
GAP				*-0,16%*	*0,68%*	*0,72%*				
AA MMF William Blair Emerging Market Equities (USD)	115,51			-8,20%	2,41%	2,41%	NA	NA	NA	0,13
MSCI EM U$				-4,16%	11,19%	11,19%				
GAP			EAA Fund Global Emerging Markets Equity	*-4,03%*	*-8,77%*	*-8,77%*				
Morningstar Category Average				-5,07%	9,15%	8,87%				
GAP				*-3,13%*	*-6,73%*	*-6,45%*				
AA MMF Numeric Emerging Market Equities(USD)	303,32			-2,41%	18,25%	18,25%	NA	NA	NA	1,05
MSCI EM U$				-4,16%	11,19%	11,19%				
GAP			EAA Fund Global Emerging Markets Equity	*1,76%*	*7,06%*	*7,06%*				
Morningstar Category Average				-5,07%	9,15%	8,87%				
GAP				*2,67%*	*9,10%*	*9,38%*				
AA MMF Investec Emerging Market Equities(USD)	119,05			-5,33%	5,81%	5,81%	NA	NA	NA	0,32
MSCI EM U$				-4,16%	11,19%	11,19%				
GAP			EAA Fund Global Emerging Markets Equity	*-1,16%*	*-5,38%*	*-5,38%*				
Morningstar Category Average				-5,07%	9,15%	8,87%				
GAP				*-0,25%*	*-3,34%*	*-3,06%*				
EQUITIES										
ABN AMRO French Equities	206,55	****		6,05%	4,99%	4,99%	19,19%	70,10%	17,96%	0,38
CAC 40				9,59%	7,67%	7,67%	21,50%	69,33%	19,87%	
GAP			EAA Fund France Large Cap Equity	*-3,54%*	*-2,68%*	*-2,68%*	*-2,31%*	*0,97%*	*-1,91%*	
Morningstar Category Average				7,70%	4,93%	4,73%	20,53%	73,12%	*13,89%*	
GAP				*-1,65%*	*0,06%*	*0,26%*	*-1,35%*	*-2,87%*	*4,07%*	
ABN AMRO TOTAL RETURN GLOBAL EQUITIES (R)	81,60	**		4,04%	1,28%	1,28%	1,61%	-0,90%	7,23%	0,21
EURIBOR 6 MOIS CAPITALISE + 200bp				3,98%	5,44%	5,44%	10,15%	16,02%	1,59%	
GAP			EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global	*0,05%*	*-4,16%*	*-4,16%*	*-8,54%*	*-16,93%*	*5,64%*	
Morningstar Category Average				2,10%	2,18%	1,85%	9,09%	21,07%	6,32%	
GAP				*1,94%*	*-0,90%*	*-0,57%*	*-7,48%*	*[illegible]*	*0,91%*	
ABN AMRO Global Dividend Equities	64,44			10,50%	9,60%	9,60%	NA	NA	NA	0,71
MSCI AC WORLD U$ en €				7,81%	11,09%	11,09%				
GAP			EAA Fund Global Equity Income	*2,69%*	*-1,49%*	*-1,49%*				
Morningstar Category Average				7,04%	8,57%	8,52%				
GAP				*3,46%*	*1,03%*	*1,08%*				
Neuflize Ambition	12,14	*		2,42%	-0,23%	-0,23%	-15,97%	-40,11%	13,99%	-0,15
USFED CAPITALISE + 400bp				1,12%	4,49%	4,49%	13,49%	23,24%	9,15%	
GAP			EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global	*1,30%*	*-4,73%*	*-4,73%*	*[illegible]*	*[illegible]*	*4,85%*	
Morningstar Category Average				2,10%	2,18%	1,85%	9,09%	21,07%	6,32%	
GAP				*0,72%*	*2,41%*	*2,09%*	*[illegible]*	*[illegible]*	*7,68%*	

Les performances d'investissement

	NET ASSET									
MONEY/BONDS/CONVERTIBLE										
Neufflize Monetaire ISR	257,17			-0,07%	-0,21%	-0,21%	-0,18%	8,21%	0,01%	0 32
EONIA capi				-0,09%	-0,32%	-0,32%	-0,13%	0 00%	0,01%	
GAP			EAA Fund EUR Money Market - Short Term	*0,02%*	*0,11%*	*0,11%*	*0,15%*	*0,21%*	*0,00%*	
Morningstar Category Average				-0,08%	-0,23%	-0,23%	-0,01%	0,29%	*0,09%*	
GAP				*0,01%*	*0,02%*	*0,02%*	*-0,17%*	*-0,09%*	*-0,08%*	
Neufflize Obli Court Terme	166 60	***		0,14%	0,21%	0,71%	1,54%	4,65%	0,14%	4 43
EONIA capi + 50 bp (since 01/07/2010)				-0,08%	-0,27%	-0,27%	-0,07%	0,79%	*0,02%*	
GAP			EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond	*0,22%*	*1,80%*	*1,69%*	*1,61%*	*4,22%*	*0,12%*	
Morningstar Category Average				*0 03%*	*0 09%*	0 02%	*0,86%*	4 46%	*0,30%*	
GAP				*0 17%*	*0 64%*	*0 72%*	*0 68%*	*0 48%*	*-0,16%*	
ABN AMRO TOTAL RETURN GLOBAL BONDS (R)	159 61	****		-0,31%	3,41%	3,41%	8,31%	28,71%	1,90%	1,96
EURO MTS 5/7 ans				-1,39%	2,22%	2,22%	16,51%	36,82%	2,74%	
GAP			EAA Fund EUR Diversified Bond	*1,07%*	*1,21%*	*1,21%*	*-8,20%*	*-8,10%*	*-0,84%*	
Morningstar Category Average				-1,36%	2,44%	2,37%	10,78%	23,00%	2,73%	
GAP				*1,09%*	*0,99%*	*1,06%*	*-2,47%*	*5,72%*	*-0,83%*	
Neufflize HY International 2018	68,27	*		0,32%	7,43%	7,41%	4,87%	8,83%	2,86%	2,01
OAT 4% echeance 25 Avril 2018			EAA Fund Fixed Term Bond	-0,04%	0,30%	0,30%	4,88%	5 67%	0,96%	
Ecart				*0,36%*	*7,13%*	*7,13%*	*-0,21%*	*2 95%*	*2 70%*	
Neufflize Obli 2017	60,59	*		0,47%	2,64%	1,64%	-6,08%	NA	4,33%	-0,01
OAT France 4,25% echeance 25 octobre 2017			EAA Fund Fixed Term Bond	-0,08%	0,04%	0,04%	3,53%		0,69%	
Ecart				*0 55%*	*2 60%*	*2 60%*	*-7 81%*		*3 64%*	
NEUFLIZE OBLI 2011	148,85	*		2,34%	8,95%	8,95%	NA	NA	NA	1,87
OAT FRANCE 3,25% à échéance 25 Octobre 2021			EAA Fund Fixed Term Bond	-0,86%	2,36%	2,36%				
Ecart				*3,20%*	*6,60%*	*6,60%*				
ABN AMRO EURO SUSTAINABLE BONDS (R)	8,72	**		-0,96%	-1,00%	-1,00%	-4,12%	1,25%	1,96%	-0,61
TEC 10 capi				0,68%	1,01%	1,01%	5,57%	6,67%	0,49%	
GAP			EAA Fund EUR Flexible Bond	*-1,64%*	*-2,01%*	*-2,01%*	*-2,69%*	*-6,42%*	*1,50%*	
Morningstar Category Average				0,18%	3,36%	3,44%	9,81%	25,78%	2,96%	
GAP				*-1,14%*	*-4,36%*	*-4,44%*	[redacted]	[redacted]	*-0,99%*	
NEUFLIZE Income $(R)	55,58	***		-0,36%	2,84%	2,84%	-1,81%	4,51%	0,25%	0,28
LIBOR 6 MOIS Capitalisé				0,32%	1,96%	1,08%	1,91%	3,06%	0,15%	
Ecart			EAA Fund Global Bond - USD Biased	*-0,68%*	*1,36%*	*1,76%*	*-3,72%*	*1,46%*	*0,10%*	
Moyenne de la Categorie Morningstar en $				-3,31%	2,27%	1,78%	0,79%	5,44%	0,09%	
Ecart				*2,95%*	*0,57%*	*1,06%*	*-2,01%*	*-0,92%*	*1,16%*	
NEUFLIZE Income Euro	74,20	*		-0,70%	3,84%	3,84%	2,56%	2,55%	1,90%	-0,58
EURIBOR 6 MOIS CAPITALISE				1,92%	7,79%	7,79%	8,81%	6,81%	0,01%	
Ecart			EAA Fund Global Bond - EUR Biased	*-2,61%*	*-3,95%*	*-3,95%*	*-6,26%*	*-6,26%*	*1,89%*	
Moyenne de la Catégorie Morningstar				-0,37%	2,66%	2,99%	9,17%	16,23%	2,51%	
Ecart				*-0,33%*	*1,17%*	*1,35%*	*-6 62%*	*-13 68%*	*-0 90%*	
Neufflize Europe Convertibles	275,44	****		2,47%	1,80%	1,80%	13,44%	48,04%	6,78%	0,17
TR CV EUROPE FOCUS HEDGED (EUR)				1,18%	-1,12%	-1,12%	6,35%	38 64%	5,80%	
GAP			EAA Fund Convertible Bond - Europe	*1,29%*	*2,92%*	*2,92%*	*7,09%*	*9,41%*	*0,98%*	
Morningstar Category Average				1,72%	0,10%	0,11%	6,44%	36,04%	0,00%	
GAP				*0,76%*	*1,70%*	*1,69%*	*5,00%*	*12,00%*	*6 78%*	
Neufflize Monde Convertibles	207,45	*****		1,81%	2,68%	2,68%	14,12%	46,84%	6,84%	0 40
TR CV GLOBAL FOCUS HEDGED (EUR)				0,94%	0,58%	0,58%	9,14%	36,73%	5,35%	
GAP			EAA Fund Convertible Bond - Global, EUR Hedged	*0,86%*	*2,10%*	*2,10%*	*4,98%*	*10,11%*	*0,14%*	
Morningstar Category Average				0,81%	0 44%	0,31%	7,16%	31,08%	*5,69%*	
GAP				*1,22%*	*2,24%*	*2,35%*	*6 96%*	*15,76%*	*-0 20%*	
Neufflize Modere Convertibles	63,12	****		1,44%	1,41%	1,61%	8,84%	41,40%	4,52%	0,24
75%TR CV EUROPE FOCUS HEDGED € + 25%JPM MAG CREDIT BBB 3-5Y				0,82%	0,06%	0,06%	6,34%	49 99%	5,10%	
GAP			EAA Fund Convertible Bond - Europe	*0,61%*	*1,55%*	*1,55%*	*0,50%*	*-8,40%*	*-0,58%*	
Morningstar Category Average				1,72%	0,10%	0,11%	8,44%	36,04%	6,21%	
GAP				*-0,28%*	*1,51%*	*1,50%*	*0,40%*	*5,55%*	*-1,58%*	
ABSOLUTE RETURN										
NA HMF VERRAZZANO EUROPE LONG SHORT	146,51	-		0,84%	-1,96%	-1,96%	8,36%	2,98%	6,84%	-0,43
Eonia + 100bp since 01/01/2012			EAA Fund Alt - Long/Short Equity - Europe	0,16%	0,68%	0,68%	2,71%	5,13%	0,04%	
GAP				*0 68%*	*-2 64%*	*-2 64%*	*5 85%*	*-1,14%*	*5 80%*	
Neufflize Asymetrique	93,03	-		0,30%	-1,33%	-1,33%	8,83%	13,25%	3,24%	-0 45
EONIA capi + 200 bp			EAA Fund Alt - Fund of Funds - Multistrategy	*0,41%*	*1,69%*	*1,69%*	*5,83%*	*10,53%*	*0,07%*	
GAP				*-0 11%*	*-3 02%*	*-3 02%*	*-5 00%*	*2 72%*	*3 27%*	
Neufflize Rendement Reel (R)	29,65	**		2,21%	-6,78%	-6,78%	-6,49%	3,46%	6,71%	-0,65
Eonia + 300bp since 20/01/2014				0 68%	2,71%	2,71%	9 01%	13,64%	0,11%	
GAP			EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global	*1,54%*	*-7,50%*	*-2,50%*	[redacted]	-10,38%	*6,80%*	
Morningstar Category Average				2,10%	2,18%	1,85%	9 09%	21,07%	*0,32%*	
GAP				*0 11%*	*-6 93%*	*-6 64%*	[redacted]	*-17 81%*	*0 39%*	
NEUFLIZE ALLOCATION GLOBALE	16,21	**		1,42%	0,10%	0,19%	1,09%	-9,61%	8,14%	0,08
Eonia + 500bp since 02/01/2013				1,17%	4,79%	4,79%	14 69%	25 97%	0,18%	
GAP			EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global	*2,25%*	*-4,58%*	*-4,58%*	*-12,90%*	[redacted]	*8,08%*	
Morningstar Category Average				2,10%	2,18%	1,85%	9,09%	21 07%	*0,32%*	
GAP				*1,52%*	*-1 96%*	*-1 65%*	*-7,00%*	[redacted]	*2 82%*	
NEUFLIZE SI MONDE	10,92	-		3,16%	1,44%	1,46%	NA	NA	NA	0,51
30% Eonia +70% MSCI WORLD HEDGE INDEX E				3,06%	5,42%	5,42%				
GAP			EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global	*0,10%*	*-3,96%*	*-3,96%*				
Morningstar Category Average				2,10%	2,18%	1,85%				
GAP				*1,06%*	*-0,72%*	*-0,39%*				
DIVERSIFIED										
Neufflize Modere ISR	64 08	***		0,61%	1,35%	1,35%	6,58%	21,35%	5,24%	0,15
25% EURO STOXX + 30% EONIA Capi + 45% EMTS 3-5Y				1,75%	1,99%	1,99%	9,78%	26,96%	5,14%	
GAP			EAA Fund EUR Cautious Allocation	*-0,64%*	*-0,64%*	*-0,64%*	*-3,17%*	*-5,20%*	*0,01%*	
Morningstar Category Average				0 67%	1,75%	1,65%	7,67%	21,39%	*3,71%*	
GAP				*0,24%*	*-0 40%*	*-0 30%*	*-1,08%*	*-0 02%*	*1 44%*	
Neufflize Equilibre ISR	121 46	***		1,17%	1,95%	1,65%	9,55%	27,78%	10,00%	0 06
50% EURO STOXX + 30% EONIA Capi + 20% EMTS 3-5Y				3,83%	2,60%	2,80%	12,03%	37,67%	9,93%	
GAP			EAA Fund EUR Moderate Allocation	*-1,36%*	*-1,75%*	*-1,75%*	*-3,00%*	*0,08%*	0,08%	
Morningstar Category Average				2,55%	2,30%	2,38%	11,05%	31,18%	6,39%	
GAP				*-0 29%*	*-1,29%*	*-1,33%*	*-1,50%*	*6 99%*	*3 61%*	
Neufflize Dynamique ISR	34 52	***		3,60%	1,08%	1,96%	13,45%	38,08%	15,38%	0,05
75% EURO STOXX + 10% EONIA Capi + 15% EMTS 3-5Y				5,87%	2,70%	3,70%	17,13%	56,26%	15,11%	
GAP			EAA Fund EUR Aggressive Allocation	*-1,06%*	*-2,62%*	*-2,62%*	*-3,67%*	*-2,82%*	*0,27%*	
Morningstar Category Average				4,70%	2,49%	2,44%	14,70%	43,50%	9,46%	
GAP				*-0,30%*	*-1,41%*	*-1,36%*	*-1,24%*	*-15,58%*	*5,91%*	

Les performances d'investissement

Methodology :

The performances are net management fees.

(R) Mean that the part is loaded.

The differences are produced by the service Risk management, They are multiplied by the root square of duration.

Rule of the colors:

- Dark green if the gap is upper to the equal in 2 * Difference.
- Green clear if the gap is Between 0 and (2 * Difference).
- White if the gap is Between (-2*Difference) and 0 .
- Red if the gap is lower than (-2*Difference).

Difference :

The level of target difference measures the difference of performance between the portfolio and its benchmark which it would be reasonable to anticipate after one year.

The difference reflects on one hand one degree of independence of the portfolio compared with its coherent benchmark with the objective of management and on the other hand the volatility inherent to the class of asset (or in the classes of assets) in which the

Activité commerciale

AAI5 enregistre en 2016 une décollecte nette de 1,4 milliard d'euros (y compris les fonds monétaires).

Les rachats proviennent aussi bien des fonds français que de la gamme luxembourgeoise. La décollecte nette de 525 millions sur les fonds luxembourgeois est principalement due aux décisions d'allocation d'actifs du GIC et à la sortie du DPM néerlandais pour environ 100 millions par mois. La collecte provenant d'autres pays comme la France, le Luxembourg, la Belgique et l'Allemagne (Bethmann et MoneYou) est encore trop faible pour contrebalancer la décollecte néerlandaise.

Les fonds français connaissent une décollecte nette de 562 millions d'euros tant sur le canal de distribution interne au Groupe que le canal externe. Les solutions dédiées ont terminé avec une décollecte nette de 30 millions d'euros.

Les principaux développements commerciaux ont été les suivants sur l'année:

- La tiers distribution et les clients institutionnels ont collecté 318 millions d'euros principalement dans les fonds ABN AMRO Aristotle US Equities et ABN AMRO Pzena European Equities.
- Les deux nouveaux développements internationaux - MoneYou et Magritte (pour ABN AMRO Belgique) ont commencé à collecter respectivement 15 et 25 millions d'euros .
- Un plan d'action pour le DPM MM néerlandais a été conçu pour redynamiser la collecte.
- L'activité RFP a été relancée avec l'arrivée d'un spécialiste des appels d'offres

De très nombreux documents marketing et de communication interne ont été produits.

Activité Commerciale

Distribution externe

1. Résultats commerciaux

- **Périmètre de la clientèle Institutionnelle et Tiers-Distribution :**

  Caisses de retraites, mutuelles, compagnies d'assurances, corporates, family offce, multigérants, banques privées et sociétés de gestion

- **Collecte nette 2016**

Canal de distribution	Réalisé	Objectif	%/objectif
ABN AMRO Investment Solutions	320	316	101%

- **Evolution historique de la collecte externe (hors fonds monétaires)**

	2016	2015	2014	2013	S2 2012
Collecte nette	320	353	206	209	84
Collecte brute	633	509	533	349	NA

2. Analyse de la collecte AAIS 2016

- **Répartition de la collecte totale p**

	Collecte externe nette	Collecte externe brute
Fonds internes	-42	76
Délégations de gestion	386	505
Mandats & Fonds dédiés	-24	52
Total	**320**	**633**

- **Répartition de la collecte totale par canal de distribution (M€)**

	Collecte externe nette
Tiers-Distribution	273
Institutionnels	47
Total	**320**

Activité opérationnelle

L'attention s'est portée sur la bonne conduite des opérations courantes ainsi que la réalisation des projets aux premiers rangs desquels figuraient la transformation de Neuflize OBC Investissements en ABN AMRO Investment Solutions, à la suite de la cession de l'activité de gestion sous mandat à la Banque Neuflize OBC, ou l'adaptation de la société aux évolutions réglementaires.

On notera, parmi les principales réalisations :

- La mise en œuvre de la nouvelle organisation et la revue des processus et des procédures en appliquant l'approche Customer Excellence déployée au sein du groupe ABN AMRO (Voix du client, Revue des processus, Gestion de la performance, Efficience Organisationnelle, Culture d'entreprise et état d'esprit). La transformation s'est notamment traduite par la mise en place d'une feuille de route annuelle, une meilleure communication entre les départements, la conception de plans de charges collectifs, un partage régulier des priorités, l'évolution des réunions d'équipes, la mise en œuvre d'un nouveau processus d'approbation des produits (AMPAC).
- L'amélioration du suivi trimestriel de l'activité avec de nouveaux paramètres d'analyse (Familles de produit, Classes d'actifs, Canaux de distribution....).
- L'intégration réussie d'une quinzaine de nouveaux collaborateurs dans l'ensemble de la structure.
- La gestion de l'évolution continue des plateformes de fonds françaises et luxembourgeoises (lancement et clôture de fonds, mise à disposition de nouvelles stratégies de gestion, fusion transfrontalière....).

Le volume des opérations courantes a significativement progressé en 2016, tant pour le référentiel que pour la gestion des ordres, tandis que l'intégration des nouvelles fonctionnalités dans l'outil de gestion de portefeuille s'est poursuivie (actif net). Le processus de déclaration et de suivi des incidents a également été revu et une cartographie des risques opérationnels a été réalisée.

Compliance

Le département Conformité et Contrôle Interne s'inscrit au sein de la deuxième ligne de défense du dispositif de contrôle interne de ABN AMRO Investment Solutions en application du principe des « 3 lignes de défense » institué par ABN AMRO Bank N.V. et qui a vocation à s'appliquer sur l'ensemble des entités du groupe.

Chaque année (ou au besoin), les risques opérationnels (incluant la non-conformité) sont identifiés et cartographiés. Le programme de contrôle est adapté pour couvrir toutes les activités de l'entreprise en utilisant une approche fondée sur les risques.

En 2016, en parallèle de ses missions récurrentes, le service Conformité et Contrôle Interne a aussi accompagné les équipes opérationnelles et concentré ses efforts sur les points suivants:

- L'accompagnement continu des équipes opérationnelles dans son rôle de conseil sur les projets à caractère règlementaire (MIFID 2, SFTR, UCITS V, CRS, EMIR, etc.) et en participant aux efforts d'implémentation.
- L'accompagnement continu des métiers opérationnels de première ligne de défense dans l'utilisation effective de l'outil de suivi des risques et des contrôles d'ABN AMRO, nommé AGRC («ABN AMRO Governance Risk and Control »). Cet outil centralise en même temps les résultats des contrôles, les évaluations périodiques de risques, le suivi des plans d'action et l'enregistrement des incidents opérationnels. La plan de contrôle a été adapté aux activités de AAIS et de AAA suite à la revue de l'organisation.
- La participation à un exercice de revue complète des processus dans le cadre du projet Customer Excellence et l'animation de la mise à jour des procédures de la société de gestion.
- La contribution à la mise en place effective d'un dispositif de rémunération conforme aux Directives UCITS et AIFM au niveau de la société de gestion.
- Le déploiement d'un nouvel outil de détection des abus de marché (BTCA)
- La revue du dispositif de suivi et de contrôle des prestations de service essentielles externalisées
- Le renforcement du dispositif de lutte anti blanchiment et de combat du financement du terrorisme et la formation des collaborateurs de la société de gestion sur cette thématique.

En 2017, le département Conformité et Contrôle Interne poursuivra :

- ses missions centrales de conseil et de contrôle ;
- ses efforts concernant l'implémentation des grands chantiers règlementaires ;
- son accompagnement des collaborateurs concernant l'appropriation des dispositifs règlementaires mis en place ou mis à jour en 2016.

Perspectives 2017

Les priorités pour l'année 2017 seront largement guidées par le programme de transformation d'ABN AMRO PBI.

Par-delà cet élément clé, de nature à impacter non seulement la société de gestion mais aussi ses principaux canaux de distribution, l'exercice à venir sera marqué par la priorité donnée à l'investissement en vue de rebâtir l'architecture informatique.

Au plan des produits et solutions, la plateforme d'architecture ouverte 2.0 sera encore renforcée par la mise en place de nouveaux mandats sur de nouvelles classes d'actifs. L'offre de gestion interne continuera par ailleurs d'être restructurée en vue d'aboutir à une gamme plus compacte et plus lisible.

En ce qui concerne les canaux de distribution, la priorité donnée aux réseaux internes concernera avant tout l'Allemagne et les canaux digitaux ; en complément, la vente externe sera progressivement développée hors France.

Filiale et participations – ABN AMRO ADVISORS

Afin d'accroître les potentiels de vente à l'international, d'améliorer la visibilité de la marque et de l'adapter à une clientèle du Groupe et une clientèle tierce, la décision a été prise de renommer AAA QCG, **ABN AMRO ADVISORS**, le 1er février 2016.

- Pour **Retail Advisory,** la coopération avec ABN AMRO s'est considérablement améliorée tant avec «Global Products» qu'avec tous les pays. AAAdvisors a contribué à la refonte d'un SLA global, couvrant pour la première fois le Retail Advisory et le Portfolio Advisory dans l'ensemble des pays. Toutefois, en raison de la réorganisation attendue de PBI / Global P&S, il a été décidé de mettre le nouveau SLA en attente et de continuer, dans l'immédiat; avec les SLA existants. Un autre projet important d'ABN AMRO est la rationalisation des produits transfrontaliers et l'alignement des processus d'approbation tant pour les fonds à long terme que pour les fonds alternatifs. Pour ce faire, une liste révisée de Global Funds Approved List (GFAL), incluant toutes les listes locales pour les fonds approuvés a été établie et publiée début 2017. Une attention particulière a été accordée à la France pour la rationalisation de leur offre produits. Beaucoup de temps a été consacré à la production de Snap Shots des fonds. Fin 2016, plus de 90% des Snap Shots des fonds agréés ont été écrits. Une autre réalisation de AAAdvisors a été la livraison des premiers portefeuilles modèles pour ABN AMRO aux Pays-Bas pour un nouveau concept de « Sustainable Advisory » qui a été lancé au 4éme trimestre 2016,

- Concernant le « **portfolio Advisory** », la bonne nouvelle pour 2016 a été la performance. En raison d'un deuxième semestre fort, le Mandat Multi-Manager (MMM) a été le mandat DPM le plus performant d'ABN AMRO en 2016, tant en termes absolus qu'en termes relatifs. Toutefois, cela n'a pas empêché les fortes sorties aux Pays-Bas, totalisant approximativement. 2 400 clients et 1,3 milliard d'euros. La concurrence avec les autres mandats du DPM, en particulier « Comfort Invest » (COIN), mandat à faible coût et les SFM (Sustainable Funds Mandate), était forte. AAAdvisors et ABN AMRO sont tous deux conscients du problème et une approche commune pour y remédier est en cours. Le principal défi est le positionnement des différents mandats de DPM les uns par rapport aux autres. Les bonnes performances pour 2016 sont susceptibles d'être un facteur positif pour les MMM en 2017. Le SLA pour le Portfolio Advisory (anciennement DPM) est complètement finalisé et fait partie intégrante du nouveau Global SLA avec ABN AMRO. Comme mentionné ci-dessus, ce nouvel SLA est en suspens. A la fin du deuxième trimestre 2016, AAAdvisors a commencé à fournir à la France des portefeuilles modèles constitués uniquement de fonds de mandat (MMF). Malheureusement, la France ne peut pas mettre en œuvre ces modèles de portefeuilles pour l'instant en raison de l'indisponibilité de certains fonds de mandat pour certains clients

Recherche & développement en 2016

La partie recherche et développement a été transférée à ABN AMRO Investment Solutions, sa maison mére, en 2016.

Perspectives 2017

- Pour le Retail Advisory, les principaux thèmes pour 2017 sont le déploiement de la nouvelle Global Funds Approved List (GFAL) au sein d'ABN AMRO. Elle a été publiée début 2017, mais sera soumise à la rationalisation des produits. Ce processus sera exécuté en étroite collaboration avec AAA, AAIS, Global Products et les différents pays. Une attention particulière sera accordée à la France. En outre, d'autres Snap Shots de fonds seront nécessaires.. Enfin, le nouveau Global SLA doit être finalisé et signé,

- Pour le Portfolio Advisory, les bonnes performances de 2016 sont susceptibles d'être un facteur positif pour les mandats multi-manager en 2017. Arrêter et idéalement inverser les sorties dans le DPM NL est une priorité clé pour 2017. L'augmentation des services et des reportings initiés par AAAdvisors en 2016 sont des fonctionnalités clairement différentiantes comparées aux autres mandats de DPM, et seront constitutives de valeur ajoutée. MMM doit être correctement positionné dans l'offre globale de DPM d'ABN AMRO. C'est pourquoi, en étroite collaboration avec ABN AMRO, il sera envisagé de revoir non seulement les mandats multi-managers, mais aussi les autres mandats du DPM

ABN·AMRO Investment Solutions

AAADVISORS QUANTITATIVE CONSULTING GROUP

AAADVISORS – Quantitative Consulting Group
Résultat des cinq derniers exercices

NATURE DES INDICATIONS	au 31/12/11	au 31/12/12	au 31/12/13	au 31/12/14	au 31/12/15
I Capital en fin d'exercice					
Capital social	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000
Nombres des actions ordinaires existantes	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
II Opérations et résultat de l'exercice					
Chiffres d'affaires hors taxes	600 000	600 000	600 000	600 000	3 690 000
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	293 442	289 082	253 308	166 701	387 605
Impôt sur les bénéfices	-18 791	52 271	3 405	-72 115	81 568
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat aprés impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	311 926	236 881	249 903	238 816	306 037
Résultat distribué	320 000	240 000	240 000	240 000	
III Résultats par action					
Résultat aprés impôts, participation des salariés, mais avant dotation aux amortissements et provisions	7,81	5,92	6,25	5,97	7,65
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	7,80	5,92	6,25	5,97	7,65
Dividende attribué à chaque action	8	6	6	6	-
Dividende attribué à chaque action nouvelle					
IV Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice					
Montant de la masse salariale de l'exercice					
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, oeuvres sociales)					

ABN·AMRO Investment Solutions

Les comptes sociaux 2016

- Résultat des cinq derniers exercices
- Bilan
- Comptes de résultats
- Annexe
- Filiale et participations

ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES en euros

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 2012	Exercice 2013	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2016
I Capital en fin d'exercice					
Capital social	3 715 360	4 324 048	4 324 048	4 324 048	4 324 048
Nombres des actions ordinaires existantes	232 210	270 253	270 253	270 253	270 253
II Opérations et résultat de l'exercice					
Chiffres d'affaires hors taxes	93 222 406	152 096 301	146 057 426	171 583 350	152 573 787
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	11 401 503	25 399 389	28 002 765	34 000 386	38 763 398
Impôt sur les bénéfices	5 075 750	9 116 243	10 138 857	12 462 341	12 337 831
Participation des salariés due au titre de l'exercice	700 320	992 664	854 908	1 020 058	859 118
Résultat net	9 420 831	15 394 273	16 696 346	21 087 145	25 927 666
Résultat distribué	12 074 920	11 620 879	12 431 638		
III Résultats par action					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amort. et provisions	24,23	56,58	62,94	75,92	94,60
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	40,57	56,96	61,78	78.03	95,94
Dividende attribué à chaque action	52,00	43,00	46,00	70.00	
Dividende attribué à chaque action nouvelle					
IV Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	105	129	118	121	103
Montant de la masse salariale de l'exercice	10 676 577	14 160 478	14 279 229	15 070 889	13 174 334
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécu sociale, œuvres sociales)	5 436 841	7 337 886	7 120 648	7 702 381	6 101 021

ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS

BILAN au 31/12/2016

ACTIF (Montants en €)	Exercice N 31-12-2016 Brut	Amortiss. & dépréciations à déduire	Net	Exercice N -1 31-12-2015 Net
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Fonds commercial	6 357 872,58		6 357 872,58	12 029 236,67
Logiciels	2 895 621,87	2 866 544,77	32 075,50	1 573,83
Immobilisations en cours	23 661,55		23 661,55	
Immobilisations corporelles	2 033 939,08	1 751 680,70	332 258,38	375 201,66
Immobilisations financières (1)	1 496 652,71	69 725,26	1 386 927,45	1 509 953,15
TOTAL I	**12 830 947,19**	**4 687 950,73**	**8 142 996,46**	**13 912 032,51**
Actif circulant				
Stocks & en-cours				
Avances & acomptes versés sur commandes	997 055,75		997 055,75	5 709,78
Créances (2)				
- Clients & comptes rattachés	24 904 270,54		24 904 270,54	29 121 019,25
- Créances fiscales et sociales	96 646,92		96 646,92	129 175,56
- Autres	5 883,52		5 883,52	37 302,72
Valeurs mobilières de placement	5 123 865,59	102 414,49	5 021 451,10	4 364 959,97
Disponibilités	67 350 928,90		67 350 928,90	56 725 648,31
Charges constatées d'avance (2)	233 279,65		233 279,65	427 179,07
TOTAL II	**98 811 930,97**	**102 414,49**	**98 709 516,48**	**90 787 992,66**
TOTAL GENERAL (I+II)	**111 642 878,16**	**4 790 365,22**	**106 852 512,94**	**104 700 025,17**
(1) Dont à moins d'un an				
(2) Dont à plus d'un an				

PASSIF (Montants en €)	Exercice N 31-12-2016	Exercice N-1 31-12-2015
Capitaux propres		
Capital	4 324 048,00	4 324 048,00
Prime d'émission	2 292 639,20	2 292 639,20
Prime de fusion	11 659 473,11	11 659 473,11
Réserves :		
- *Réserve légale*	432 404,80	432 404,80
- *Réserves réglementées*		
- *Autres (3)*		
Report à nouveau	20 273 982,64	18 104 547,30
RESULTAT de l'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	25 927 665,71	21 087 145,34
Provisions réglementees		
Acompte sur dividende		
TOTAL I	**64 910 213,46**	**57 900 257,75**
Provisions pour risques et TOTAL II	**2 998 370,78**	**3 281 444,02**
Dettes (4)		
- *Emprunts & Dettes assimilées*		
- *Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit*		
- *Avances & acptes reçus sur commandes en cours*		
- *Fournisseurs et comptes rattachés*	26 738 278,63	25 736 474,01
- *Dettes fiscales et sociales*	12 205 650,07	17 721 849,39
- *Autres*		
Produits constatés d'avance (4)		
TOTAL III	**38 943 928,70**	**43 518 323,40**
TOTAL GENERAL (I+II+III)	**106 852 512,94**	**104 700 025,17**
(3) Dont reserves statutaires		
(4) Dont à plus d'un an & moins de 5 ans	502 283,23	975 037,00
Dont à moins d'un an	38 341 645,47	42 543 286,40

Bilan

Comptes de résultat

ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS

COMPTE DE RESULTAT au 31/12/2016

(Montants en €.)	**Exercice N** *31-12-2016*	**Exercice N-1** *31-12-2015*
Produits d'exploitation :	**154 057 308,50**	**172 457 665,73**
Production vendue de services :		
Activité de gestion de portefeuille	148 034 113,78	166 416 182,55
Activités accessoires	890 118,77	1 016 120,92
Autres	3 649 554,19	4 151 046,48
Montant net du Chiffre d'affaires	**152 573 786,74**	**171 583 349,95**
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 453 475,43	871 745,00
Autres produits	30 046,33	2 570,78
Charges d'exploitation :	**131 891 601,25**	**138 791 495,12**
Achats	122 544,02	144 071,96
Autres achats et charges externes	107 743 726,28	111 370 417,24
Impôts, Taxes & Versements assimilés	3 322 009,50	3 556 310,58
Salaires et Traitements	13 174 333,56	15 070 889,38
Charges sociales	6 101 020,55	7 702 380,94
Dotations aux amortiss. & aux provisions	1 092 257,96	372 986,20
Autres charges	335 709,38	574 438,82
RESULTAT D'EXPLOITATION	**22 165 707,25**	**33 666 170,61**
Produits financiers	**1 597 632,05**	**1 756 427,09**
Participation	486 162,50	240 000,00
Autres intérêts et produits assimilés	102 264,53	289 897,66
Différence positive de change	805 012,05	745 229,95
Reprises sur provisions et transferts de charges		59 724,58
Produits nets sur cessions de VMP	204 192,97	421 574,90
Charges financières	**1 049 298,06**	**853 052,98**
Dotations aux amortissements et provisions	97 842,77	
Intérêts et charges assimilées	253 717,86	349 841,44
Différence négative de change	599 989,34	280 741,11
Charges nettes sur cessions de VMP	97 748,09	222 470,43
RESULTAT FINANCIER	**548 333,99**	**903 374,11**
RESULTAT COURANT	**22 714 041,24**	**34 569 544,72**
Produits exceptionnels	**22 069 000,00**	**0,00**
Charges exceptionnelles	**5 658 426,09**	**0,00**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**16 410 573,91**	**0,00**
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	**859 118,44**	**1 020 058,38**
Impôts sur les bénéfices	**12 337 831,00**	**12 462 341,00**
RESULTAT NET	**25 927 665,71**	**21 087 145,34**

Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2016

I – Faits marquants
NEUFLIZE OBC Investissements (NOI) a changé de dénomination sociale le 01/02/2016 pour devenir ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS (AAIS).
Le fonds de commerce « Fontenay Gestion » ainsi que le pôle Discretionary Portfolio Management de l'activité Gestion Sous Mandats ont été cédés à la BANQUE NEUFLIZE OBC le 01/01/2016.

II – Principales règles d'évaluation et de présentation
Les comptes sociaux d'ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS relatifs à l'exercice 2016 ont été établis conformément aux dispositions du règlement ANC n°2014-03 relatif aux règles d'établissement et de présentation des comptes annuels prescrites par le Plan Comptable Général adapté aux Sociétés de Gestion de Portefeuille (règlement 2014-03 du 5 juin 2014).

Ces comptes sont présentés sous une forme identique à celle de l'exercice précédent. Les conventions comptables générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices.

et conformément aux règles d'établissement et de présentation

II.1- Principes comptables et méthodes d'évaluation
Conformément aux principes comptables applicables aux sociétés commerciales, les méthodes d'évaluation prennent en compte pour la majorité des opérations l'intention dans laquelle celles-ci ont été conclues. Les commissions sur activités de gestion de portefeuille (commissions de gestion sous mandats, de gestion OPC, de souscriptions ou de rachats et d'encours) sont enregistrées en produits et en charges en fonction de leur nature.

II.2- Valeur au bilan des titres de participation et des valeurs mobilières de placement
A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition des titres est comparée à leur valeur d'inventaire.La plus faible de ces valeurs est retenue au bilan. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.Les cessions ont porté sur les titres acquis ou souscrits à la date la plus ancienne en appliquant la règle FIFO.

II.3- Immobilisations
Les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition ou à leur valeur de réévaluation, nettes des amortissements cumulés.

- **Amortissements et dépréciations**

Les terrains ne sont pas amortis. Les amortissements sont calculés, suivant la méthode linéaire ou le système dégressif, sur la durée de vie probable des actifs concernés :

- Logiciels : 1 à 3 ans
- Installations Générales et Agencements : 5 à 10 ans
- Matériels de bureaux : 5 ans
- Matériels Informatiques : 3 à 5 ans
- Mobiliers : 2 à 5 ans
- Mobiliers et matériels d'occasion : 1 à 2 ans

Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2016

II.4- Provisions

En application des articles 321-1 et suivants du règlement ANC n°2014-03 relatifs aux passifs, les provisions sont définies comme des passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de façon précise. Un passif représentant une obligation de l'entité à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Cette rubrique regroupe les provisions destinées à couvrir :

- Des risques et des charges non directement liés à des opérations nettement précisés quant à leur objet, et dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise.
- Des risques et des charges liés à des opérations que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation est incertaine.

Les provisions comprennent :

- les provisions pour risques divers et litiges
- les indemnités de fin de carrière versées lors des départs en retraite ainsi que les compléments de retraite versés à certains salariés
- les provisions pour médailles du travail dues conformément à la Convention Collective.

II.5 Engagements en matière de retraite et médailles du travail

- Les engagements sociaux non couverts par des cotisations versées à des fonds de retraite ou d'assurance sont provisionnés au passif du bilan. L'impact en résultat est comptabilisé dans les charges d'exploitation en dotation aux provisions.
- Les indemnités de fin de carrière versées lors des départs en retraite ainsi que les compléments de retraite (avantages postérieurs à l'emploi) versés à certains salariés sont évalués et provisionnés.
- Les engagements sont évalués selon une méthode actuarielle tenant compte d'hypothèses démographiques et financières telles que l'âge, l'ancienneté, la probabilité de présence à la date d'attribution de l'avantage et le taux d'actualisation. Ce calcul opère une répartition de la charge dans le temps en fonction de la période d'activité des membres du personnel (méthode des unités de crédits projetées). La comptabilisation des engagements tient compte de la valeur des actifs constitués en couverture des engagements et des éléments actuariels non reconnus.
- Conformément à la recommandation ANC n°2013-02 du 7 novembre 2013, les effets d'actualisation non encore comptabilisés en charge, compte tenu de l'ancienne méthode du corridor, ont été enregistrés à l'ouverture de l'exercice 2013 en capitaux propres (« Report à nouveau ») en respectant par ailleurs les règles liées aux changements de méthodes comptables, c'est-à-dire sans effet d'impôts. Depuis, les dotations et reprises de l'exercice (dont effets d'actualisation) sont enregistrés en résultat.

  - Indemnités Fin de Carrière :

Lors de la constitution de ces provisions en 2004, les charges sociales afférentes (loi Fillon) ont fait l'objet d'un étalement sur la durée résiduelle des engagements. Dans le cadre de la mise en œuvre de la recommandation ANC n°2013-02, les charges restant à étaler à l'ouverture de l'exercice 2013 ont été portées au compte de « report à nouveau ».

Les comptes de charges sont de quatre ordres :

- Charge théorique du service : il s'agit de la charge normale de l'exercice telle que prise en compte dans le calcul de la provision.
- Coût financier : Il s'agit du montant correspondant à une année de droit complémentaire acquis (total de la provision * taux d'actualisation)
- Prestation : Il s'agit du montant des prestations versées durant l'année concernée qui diminuent le montant de la charge annuelle déjà pris en compte par la charge théorique du service.
- Médaille du travail

Les charges sont de trois ordres :

- Charge théorique du service : il s'agit de la charge normale de l'exercice telle que prise en compte dans le calcul de la provision.
- Coût financier : Il s'agit du montant correspondant à une année de droits complémentaires acquis (total de la provision * taux d'actualisation)
- Prestation : Il s'agit du montant des prestations versées durant l'année concernée qui diminue le montant de la charge annuelle déjà pris en compte par la charge théorique du service.

II.6- Frais de Personnel

La rubrique « salaires et traitements » intègre l'intéressement et le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) de 6 %, basé sur les rémunérations versées aux salariés, imputé sur l'impôt sur les bénéfices.

Conformément aux dispositions prévues par la directive européenne sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (directive AIFM), les dispositions suivantes sont applicables au sein de la société de gestion d'actifs, filiale de la banque NEUFLIZE OBC, au titre de l'année 2016 :

Pour les salariés identifiés par les dispositions globales (prévues par le Groupe ABN AMRO)

En application des critères détaillés dans la Politique de Rémunération du Groupe Neuflize OBC, les collaborateurs visés se voient appliquer les modalités suivantes quant au versement de leur rémunération variable éventuelle :

- la rémunération variable attribuée aux collaborateurs susvisés est divisée en deux parts, l'une dite « initiale » représentant 60 % de l'ensemble, l'autre dite « différée » en représentant 40 %
- la part différée est soumise à des conditions suspensives avant attribution
- les parts initiale et différée sont elles-mêmes scindées en deux parts égales : chacune comprend un versement de 50% en numéraire et de 50% en certificats de performance.
- Le règlement en numéraire des certificats de performance ne pourra s'effectuer qu'après le respect d'une durée de rétention de deux ans
- Ces dispositions s'appliquent dès le 1er € de rémunération variable.

Pour les salariés identifiés par les dispositions locales (prévues par le Groupe NEUFLIZE OBC):

En application des critères détaillés dans la Politique de Rémunération du Groupe NEUFLIZE OBC, les collaborateurs visés se voient appliquer les modalités suivantes quant au versement de leur rémunération variable éventuelle :

- celles dont le montant brut est inférieur ou égal à 100K€ sont versées en numéraire en mars N+1
- celles dont le montant brut est supérieur à 100K€ se voient appliquer les modalités suivantes, dès le 1€ de rémunération variable: la rémunération variable attribuée aux collaborateurs susvisés est divisée en deux parts, l'une dite « initiale » représentant 60% de l'ensemble, l'autre dite « différée » en représentant 40%
- la part différée est soumise à des conditions suspensives avant attribution
- les parts initiale et différée sont elles-mêmes scindées en deux parts égales: chacune comprend un versement de 50% en numéraire et de 50% en certificats de performance
- le règlement en numéraire des certificats de performance ne pourra s'effectuer qu'après le respect d'une durée de rétention de deux ans.

La participation figure, après le résultat exceptionnel, sur la ligne « Participation des salariés aux fruits de l'expansion».

II.7- Intégration fiscale

Pour l'exercice clos au 31/12/2016, le taux d'IS est de 34,43% (après application d'une surtaxe de 3,3% sur le taux de 33,33%) contre 38% au 31/12/2015 (dont 10,7% de contribution exceptionnelle).

Depuis le 01/01/2016, les dividendes reçus de filiales détenues à plus de 95%, intégrées fiscalement, sont exonérés d'IS au titre du régime spécial mère-filiales, à l'exception d'une quote-part de frais et charges de 1%.
Les dividendes reçus de titres de participation sont exonérés d'IS, à l'exception d'une quote-part de frais et charges de 5%.
Les plus-values à long terme de cession de titres de filiales et participations sont exonérées d'IS (sauf sur la quote-part de frais et charges imposée à 12%).

Les sociétés soumises à l'IS sont assujetties à une contribution additionnelle égale à 3% des distributions qu'elles mettent en paiement (art 235 ter ZCA du CGI).

AAIS fait partie du Groupe Fiscal NEUFLIZE. Les charges d'impôts sont supportées par la société intégrée comme en l'absence d'intégration fiscale, les économies d'impôt réalisées par le groupe sont conservées par la société mère la BANQUE NEUFLIZE OBC.

Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2016

III- NOTES SUR LE BILAN

III.1 Capitaux propres

en €	31/12/2015	Affectation résultat	Résultat	31/12/16
Capital (1)	4 324 048			4 324 048
Prime d'émission	2 292 639			2 292 639
Prime de fusion	11 659 473			11 659 473
Réserve Légale	432 405			432 405
Report A Nouveau (2)	18 104 547	2 169 435		20 273 982
Résultat Exercice 2015 (2)	21 087 145	-21 087 145		0
Résultat Exercice 2016			25 927 666	25 927 666
TOTAL	**57 900 257**	**-18 917 710**	**25 927 666**	**64 910 213**

(1) Le capital social se décompose en 270 253 actions de 16€ chacune soit un montant de 4 324 048€
(2) L'assemblée Générale Ordinaire du 20/05/2016 a décidé de distribuer un dividende de 18 917 710€ soit 70€ par action.

III.2 Tableau des Immobilisations Incorporelles et Corporelles

en €	Valeur Brute au 31/12/15	Augmentation	Diminution	Valeur Brute au 31/12/16
Fonds de commerce (1)	12 026 298		5 658 426	6 367 872
Logiciels	2 839 921	58 700		2 898 621
Immobilisations incorporelles en cours		23 862		23 862
Inst°, Agenct Constructions	481 395			481 395
Inst°, Agenct Bureau	33 298	8 927		42 225
Matériels de Bureau	127 468	4 953		132 421
Mobilier	549 003	7 721		556 724
Matériel Informatique	843 976	26 322		870 298
Matériel de sécurité	876			876
TOTAL	**16 902 235**	**130 485**	**5 658 426**	**11 374 294**

(1) Cession du fonds de commerce Fontenay Gestion à la BANQUE NEUFLIZE OBC au 01/01/2016

III.3 Tableau des Amortissements

en €	Valeur au 31/12/15	Dotation	Reprise	Valeur au 31/12/16
Amort Logiciels	2 838 342	28 202		2 866 544
Amort Instal°, Agenct Constructions	300 189	19 503		319 692
Amort Instal° Agenct Bureau	7 317	3 779		11 096
Amort Mat. de Bureau	119 362	8 467		127 829
Amort Mobilier	487 318	10 897		498 215
Amort Matériel Informatique	746 034	48 046		794 080
Amort Matériel de sécurité	594	175		769
TOTAL	**4 499 156**	**119 069**	**0**	**4 618 225**

Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2016

III.4 Tableau des Immobilisations Financières

en €	Valeur Bruta au 31/12/16	Augmentation	Diminution	Valeur Bruta au 31/12/16
Access Capital Funds III -Part A (1)	502 415	35 100		537 515
Access Capital Funds III -Part B	6 250			6 250
AA Advisors Private Capital	277 148		194 029	63 119
Titres de participation AAAQCG (100 %)	400 000			400 000
Prêt 1% Logement (2)	206 618	58 258		264 878
Dépôt de garantie (3)	116 522	48 370		164 892
TOTAL	**1 608 953**	**141 726**	**194 029**	**1 456 652**

1) Au 31/12/2016, AAI5 détient: 509 000 parts A du FCPR Access Capital Fund III pour 538K€, 6 250 parts B du FCPR Access Capital Fund III pour 6 K€ et 12 518 parts du FCPR AAAdvisors Private Capital pour B3K€
2) chaque prêt 1% Logement est accordé pour une durée de 20 ans
3) Dépôt de garantie de couverture d'OPC ABN AMRO Multi Managers Fun à compartiments détenus pour compte propre

III .5 Tableau des dépréciations et provisions inscrites au bilan

à l'Actif	Dépréciations au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Dépréciations au 31/12/2016
Dépréciation des immobilisations financières		69 725		69 725
Dépréciation des débiteurs divers (1)	197 214		197 214	
Dépraciation des titres de placement	74 297	28 117		102 414
Total dépréciation	**271 511**	**97 842**	**197 214**	**172 139**

1) Reprise des dépréciations pour le compte de la 5ICAV « Side Pocket ».

Au Passif	Provisions au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Provisions au 31/12/2016
Autres provisions pour risques (1)	68 353	590 000	3 353	655 000
Total prov. pour risques	**68 353**	**590 000**	**3 353**	**655 000**
IFC (2)	2 653 280	190 350	-927 307	1 916 323
Médailles du travail (3)	559 812	28 182	-160 943	427 051
Engagement retraite (4)		59 214	-59 214	
Total prov. pour charges	**3 213 092**	**277 746**	**-1 147 464**	**2 343 374**
TOTAL	**3 281 444**	**867 746**	**-1 144 111**	**2 998 373**

1) dont 500 K€ de provisions pour litiges RH et 90 K€ de provisions sur mandats de taux
2) (3)(4) les provisions pour passifs sociaux (IFC, médailles, retraites directeurs) ont été actualisées au 31/12/2016 au taux de 1,45% contre 2% au 31/12/2015. Les reprises de provisions sont liées aux transferts de personnel DPM vers NEUFLIZE OBC: 547K€ sur les IFC et 136K€ sur les médailles du travail. Les engagements « retraite directeurs » sont couverts par des fonds assureurs.

Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2016

III.6 Etat des créances, produits à recevoir et charges constatées d'avance

Au 31/12/2016	Montant Brut	Échéances	
		moins 1 an	> 1 an < 5 ans
Avances & acomptes versés sur commande (1)	997 056	997 056	
Créances clients (2)	24 904 271	24 904 271	
Créances Fiscales (3)	96 647	96 647	
Autres créances (4)	5 884	5 884	
Charges constatées d'avance (5)	293 280	293 280	
Total	**26 297 137**	**26 297 137**	

1) dont 45 835€ avec les entreprises liées du Groupe ABN
2) dont 24 663 934€ de factures à établir (1 118 430€ avec les entreprises liées, 930 772€ avec le Groupe NEUFLIZE France et 187 658€ avec le Groupe ABN AMRO hors France) et 240 337€ de factures clients (dont 34 933€ avec les entreprises liées)
3) dont 96 468€ de TVA à récupérer
4) concerne des avances sur notes de frais
5) essentiellement sur abonnement à des bases de données.

III.7 Valeurs mobilières de placement et disponibilités

Valeurs brutes	Valeur Brute au 31/12/2015	Augmentation	Diminution	Valeur Brute au 31/12/2016
Valeurs mobilières -OPC (1)	4 439 257	44 710 734	44 026 125	5 123 866
Comptes ordinaires	56 711 420	10 685 106		67 396 526
Appel de marge (2)	17 229	1 457 606	1 480 432	-5 597
TOTAL	**61 157 905**	**56 853 445**	**45 506 557**	**72 514 795**

1) souscription de compartiments de la SICAV ABN AMRO Multi Managers Funds dans le cadre d'opérations « Seed Money ». La valeur nette du portefeuille d'OPC est de 5 021K€ au 31/12/2016
2) les appels de marge couvrent le portage des parts de la SICAV.

III.8 Etat des dettes et charges à payer

Désignation	Montant Brut	Échéances	
		moins 1 an	> 1 an < 5 ans
Dettes fournisseurs (1)	26 738 279	26 716 896	21 383
Dettes fiscales et sociales (2)	12 205 650	11 624 750	580 900
Autres dettes			
	38 943 929	**38 341 646**	**602 283**

1) dont dettes fournisseurs factures non parvenues pour 26 708 704€ (10 714 955€ des entreprises liées, 9 215 012€ du Groupe NEUFLIZE France et 1 499 943€ du Groupe ABN AMRO hors France)
2) dont provisions pour congés payés et bonus pour 5 822 624€, dettes de TVA pour 1 163 428€, charges sociales à payer aux organismes sociaux pour 1 094 057€, taxes à payer pour 1 689 154€ et Impôt sur les Sociétés pour 1 043 615€.

Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2016

IV- NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

La présentation du chiffre d'affaires a été réalisée selon les prescriptions du Plan Comptable Général adapté aux Sociétés de Gestion de Portefeuille (Avis CNC n°95-11). Il baisse de 19M€ entre 2015 et 2016.

IV.1 Détail du chiffre d'affaires

Production vendue de services en €	31/12/2016	31/12/2015	Var 2016/2015	% de variation
Activité de gestion de portefeuille				
Commissions de gestion sous mandat (forfaitaires, proportionnelles et sur performance) (1)	3 006 335	12 246 773	-9 240 438	*-75%*
Commissions de gestion d'OPC (2)	130 513 596	135 650 034	-5 136 438	*-4%*
Commissions de souscription et/ou rachat d'OPC et commissions d'encours(3)	9 453 970	11 096 881	-1 642 911	*-15%*
Autres (droits de garde, commissions d'ouverture de compte, d'encaissements de coupons, commissions de mouvements…) (4)	5 060 213	7 422 495	-2 362 282	*-32%*
sous-total	**148 034 114**	**166 416 183**	**-18 382 069**	
Activité accessoires				
- Honoraires de conseil en investissement, conseil patrimonial de placements et produits financiers (SCPI, assurance-vie …)	890 119	1 016 121	-126 002	
sous-total	**890 119**	**1 016 121**	**-126 002**	***-12%***
Autres (5)	3 649 554	4 151 047	-501 493	*-12%*
TOTAL	**152 573 787**	**171 583 350**	**-19 009 564**	***-11%***

1) Baisse des commissions de gestion sous mandats de - 9,2M€, suite au transfert de l' activité DPM à la Banque NEUFLIZE OBC, à l'exception du mandat fonds propres NEUFLIZE VIE
2) Baisse des commissions de gestion d'OPC de -5,1M€ qui s'explique par une baisse des commissions de gestion de - 1,3M€ (-6 M€ sur les OPC Français compensés par + 4,7 M€ sur la SICAV Luxembourgeoise MMF) avec une baisse de -3,9M€ sur les commissions de surperformance
3) Baisse des commissions de commercialisation de - 1,6 M€
4) Baisse des autres produits liés à l'activité de gestion de portefeuille de - 2,4 M€ qui s'explique par le transfert de l'activité de courtage d'assurances (Fontenay Gestion)

Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2016

Produits avec les parties liées :

5) Refacturation de conseil en investissement à la Banque NEUFLIZE OBC pour 177 839€ en 2016, dans le cadre de la convention du groupement de moyens et refacturation à AAA pour 2 897 500 € en 2016 au titre de la convention de services entre AAIS et ABN Amro Advisors.

	31/12/2016		
en € Transactions entre parties liées	Groupe France	Groupe Hors France	TOTAL
Commissions de gestion sous mandat	**2 568 133,39**	**- 4 080,44**	**2 562 052,95**
dont NVIE	2 566 133,39	-	2 566 133,39
dont ABN AMRO Life (Lux)	-	- 4 080,44	- 4 080 44
Commissions de conseil	**200 002,00**	**30 031,35**	**230 033,35**
dont NVIE	200 002,00		200 002 00
dont ABN AMRO NL	-	-	-
dont ABN AMRO Lux	-	30 624 35	30 624 35
dont Bethmann Bank (Allemagne)	-	-	-
dont ABN AMRO Hong Kong		- 105 89	- 105 89
dont ABN AMRO Belgique	-	- 26 92	- 26 92
dont ABN AMRO Singapour	-	- 460 19	- 460 19
Commissions de commercialisation, s/ encours, DE	**332,35**	-	**332,35**
dont NVIE	332 35	-	332 35
Autres produits d'activite GP	**31 703,48**	-	**31 703,48**
dont BNOBC	31 703 48	-	31 703 48
Produits de commissions entre parties liées	**24 733 171,22**	**28 950,91**	**24 762 122,13**
Commercialisation	**- 24 296 822,47**	**7 171 211,94**	**- 31 671 403,15**
BNOBC	- 10 650 219 81	-	- 10 650 219 81
NVIE	- 13 646 602 66	-	- 13 646 602 66
Tiers distributeurs groupe 62211379			
ABN AMRO Belgique	-	295 82	295,82
ABN Amro NL	-	-	-
ABN Amro UAE DUBAI	-	2 932 38	2 932,38
ABN Amro Hong Kong	-	503 55	503 55
ABN Amro Singapour	-	18 857 30	18 857 30
Commercialisation SICAV MMF 62211153			
ABN Amro Belgique	-	1 336 504 63	1 336 504 63
ABN Amro NL	-	5 501 355 79	5 501 355 79
Bethmann Bank (Allemagne)	-	3 435 01	3 435 01
Moneyou (Allemagne)		66 944 94	66 944 94
ABN Amro Hong Kong	-	77 533 14	77 533 14
ABN Amro Singapour	-	72 008 91	72 008 91
ABN Amro Jersey	-	7 194 72	7 194 72
ABN Amro UAE	-	83 645 79	83 645 79
Retrocession gestion financiere	**- 104 041,88**	-	**- 104 041,88**
NVIE	- 104 041 88	-	- 104 041 88
ABN AMRO Luxembourg			
ABN Amro MeesPierson (NL)			
Bethmann Bank (Allemagne)			
Depositaire, valorisateur	**236,69**	-	**236,69**
BNOBC	236,69	-	236,69
Charges de conseil	**- 293 500,00**	**- 192 202,70**	**- 485 702,70**
ABN Amro Hong Kong		16 000 85	16 000 85
ABN Amro MeesPierson (NL)		176 201 85	176 201 85
AAA Global	293 500,00		293 500,00
Charges de commissions entre parties liées	**- 24 397 626,35**	**6 979 009,24**	**- 17 418 617,11**

IV.2 Détail des charges d'exploitation

K€	Exercice N *31-12-2016*	Exercice N-1 *31-12-2015*	VARIATION *2016-2015*	VARIATION *en %*
Charges d'exploitation :	**131 891,60**	**138 791,50**	**-6 899,89**	**-4,97%**
Achats (1)	122,54	144,07	-21,53	-14,94%
Autres achats et charges externes (2)	107 743,73	111 370,42	-3 626,69	-3,26%
Impôts, Taxes & Versements assimilés (3)	3 322,01	3 556,31	-234,30	-6,59%
Salaires et Traitements (4)	13 174,33	15 070,89	-1 896,56	-12,58%
Charges sociales (5)	6 101,02	7 702,38	-1 601,36	-20,79%
Dotations aux amortiss. & aux provisions (6)	1 092,26	372,99	719,27	192,84%
Autres charges (7)	335,71	574,44	-238,73	-41,56%

Les charges d'exploitation s'élèvent à 132M€ en 2016 contre 139M€ en 2015 en baisse de -7M€:

1) Baisse de - 21K€ principalement sur la facturation électricité et les fournitures de bureaux
2) Baisse des autres achats et charges externes de – 3, 6M€ dont :
   - - 1,2M€ des rétrocessions (de gestion financière et de commissions) imputables en moins du PNB
   - - 2,5M€ des frais généraux dont :
     - - 3M€ de prestations de service de NEUFLIZE OBC
     - - 0,8 M€ des prestations externes informatiques,
     - + 0,6 M€ des frais de siège d'ABN AMRO
     - + 0,4 M€ des pertes opérationnelles,
     - +0,2 M€ sur l' intérim
     - +0,3 M€ suite au reclassement de la cotisations AMF
3) Baisse de - 234 K€ des impôts et taxes
4) Dont 13K€ de Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) basé sur les rémunérations versées aux salariés, imputé sur l'impôt sur les bénéfices et affecté aux efforts d'investissements (notamment dans le cadre de projets Digital, MIFID 2..)
   - La baisse de -1,9M€ des rémunérations s'explique par le transfert de personnel DPM vers NEUFLIZE OBC et par la baisse des rémunérations variables. Le processus d'appréciation, notamment qualitative, permettant l'attribution des bonus individuels, a conduit à provisionner 2 434K€ au titre de l'enveloppe de bonus SMART 2016 d'où une charge de 2 288 K€ compte tenu de CRD4 (bonus SMART hors bonus de surperformances). Le montant des bonus de surperformances 2016 ressort à 199 K€ . Les entités du groupe NOBC appliquent les règles du groupe ABN et ne comptabilisent pas en charges le montant des bonus différés soumis à une période d'acquisition des droits «vesting period». Ces montants sont comptabilisés en charges lorsque la « vesting period » est achevée, en conformité avec l'échéancier prévu dans les contrats des bénéficiaires de ces bonus. A fin 2016, le montant cumulé de ces bonus chargés différés s'élève à 434K€.
   - Le montant des bonus provisionnés avec charges sociales, prenant en compte les différés des exercices précédents ressort sur l'exercice à 2 991K€ contre 5 057K€ en 2015.
   - L'ensemble des rémunérations brutes allouées au titre de 2016 aux membres du Directoire s'élève à 1 384 K€.
5) Baisse de - 1,6M€ des charges sociales en phase avec l'évolution des rémunérations

6) Hausse des dotations aux provisions de 0,7 M€ qui s'explique par :
   - 500 K€ pour risques RH
   - 90 K€ pour risques sur mandats de taux
   - 110 K€ pour passifs sociaux

7) Baisse de 239 K€ des autres charges notamment sur licences et redevances.

Charges avec les parties liées

Compte tenu du Groupement de Moyens entre NEUFLIZE OBC et ses filiales dont l'objet est la fourniture de prestations de services ainsi que d'autres conventions notamment de mise à disposition de personnel, les charges facturées:

• par NEUFLIZE O8C au titre du SLA s'élèvent à:	8 746 924€
• par NEUFLIZE O8C au titre entre autres des charges locatives s'élèvent à:	1 182 478€
• par NEUFLIZE O8C pour mise à disposition de personnel (HT récupérable):	122 626€
• par Hong Kong Branch pour mise à disposition de personnel(HT récupérable):	463 884€
• par AAIS à AAA au titre de mise à disposition de personnel et de loyer:	99 922€
• par AAIS à NEUFLIZE OBC (refacturation de personnel en coûts complets):	98 588€

On note également, les facturations de prestations de services par le groupe A8N:

• Par ABN Amro Services NL pour:	935 492€
• Par NEUFLIZE OBC (rebilling des frais de siège) :	4 735 450€

IV.3 Détail des charges et produits financiers

Le résultat financier est en baisse de 355K€:
- + 246K€ de distribution sur FCPR
- - 319K d'écarts de change (notamment sur le dollar)
- - 188K€ sur les intérêts et autres produits assimilés
- - 93K€ sur cessions d'OPC.

IV.4 Résultat exceptionnel

La plus-value de cession du fonds de commerce Fontenay Gestion s'élève à 16,4M€ en 2016 (produit de cession de 22,1M€ moins valeur des titres au bilan de 5,7M€).

IV.5 Impôt sur les bénéfices :

La charge d' impôt passe de 12,5M€ en 2015 à 12,3M€ en 2016 (dont 5,.6M€ sur la plus-value de cession du fonds de commerce Fontenay Gestion) compte tenu de la baisse du taux d'IS de 38% en 2015 à 34,43% en 2016.

IV.6 Effectifs :

	2016	2015	Variation	% variation
Techniciens de la Banque	0	2	-2	
Cadres	103	119	-16	
Total	**103**	**121**	-18	**-14,88%**

V- ENGAGEMENT HORS-BILAN :

Engagements donnés :

Engagement de souscription de 172 500 euros correspondant à un engagement d'achat de parts du FCPR Access Capital III part A

Engagements reçus :

Néant

VI- DIVERS

ABN Amro Investment Solutions est consolidée par la Banque NEUFLIZE OBC domiciliée au 3 avenue Hoche à PARIS 8ème en intégration globale, elle est également intégrée fiscalement dans le groupe NEUFLIZE.

Tableau filiale & participations

ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS

RENSEIGNEMENT CONCERNANT LES FILIALES ET LES PARTICIPATIONS
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016 (Montants en €)

SOCIETE OU GROUPES DE SOCIETES	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote part de capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus (net)	Valeur comptable des titres detenus (brut)	Prêts et avances consentis par la société et non remboursés	Chiffre d'affaires de l'exercice	Bénéfice net ou perte de l'exercice	Dividendes encaissées par la Société au cours du dernier exercice	Observations
A - Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur d'inventaire excède 1% du capital de la Société astreinte à la publication										
Participations										
ABN AMRO ADVISORS 3, Avenue Hoche - 75008 PARIS	400 000	40 354	100,00%	400 000	400 000		3 335 000	143 962	240 000	
B - Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations										
Participations non reprises au paragraphe A :										
- Dans les Sociétés Françaises										

ABN·AMRO Investment Solutions

Observations du Conseil de Surveillance

Observations du Conseil

Votre Directoire vient de vous présenter le bilan de son activité au cours de l'exercice 2016 et vous a soumis les comptes annuels de l'exercice écoulé.

D'autre part, le Commissaire aux comptes vous a donné lecture de son rapport établi tant en exécution de la mission qui lui a été confiée qu'en application des dispositions de l'article L 225-88 du Code de Commerce.

Au cours de l'année, les modifications suivantes sont intervenues dans les organes de gouvernance :

Conseil de Surveillance

- M. Eran Habets (Directeur Général, Head of Products and Solutions Private Banking NL) a été nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 novembre 2016.

Au cours de l'exercice, votre Conseil de Surveillance a notamment supervisé, outre l'examen des comptes, le rapport d'activité trimestriel du Directoire et le suivi des risques, l'avancement des projets suivants :

- Mise en œuvre d'AAIS et de la nouvelle ligne de métier gestion d'actifs
- Adaptation aux changements réglementaires
- Soutien des entités du groupe dans leur développement
- Amélioration de la plateforme opérationnelle 2.0
- Opérations commerciales externes ciblées
- Préparation de l'avenir
- Projet Customer Excellence : process et revue des risques, Management et Culture

Votre Conseil de Surveillance s'est réuni quatre fois au cours de l'année 2016. Le taux de participation de ses membres sur l'ensemble de l'année a été de 95 %.

Votre Conseil vous demande d'approuver sans réserve les comptes sociaux de l'exercice 2016, d'affecter le résultat, de renouveler les mandats des Membres du Conseil arrivant à échéance, de nommer de nouveaux Membres et de voter en faveur des résolutions qui vous sont soumises.

Au regard de ces observations, le Conseil renouvelle sa confiance aux Membres du Directoire.

SA à Directoire et conseil de Surveillance au capital de 4 324 048 €
410 204 390 RCS Paris
Siège social : 3, Avenue Hoche – 75008 PARIS
Société de Gestion de Portefeuille - Agrément n° GP 99-27
TVA Intracommunautaire : FR 81410204390

ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS
Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance
au capital de 4 324 048 euros
Siège social : 3, avenue Hoche - 75008 PARIS
410 204 390 RCS PARIS

EXRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 23 MAI 2017

L'an 2017,
le 23 mai,
à 15 heures 30,

Les actionnaires de la société ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS, société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4 324 048 euros, divisé en 270 253 actions de 16 euros chacune, dont le siège est 3, avenue Hoche, 75008 PARIS, se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire, 3, avenue Hoche 75008 PARIS, sur convocation faite par le Directoire selon lettre simple adressée le 5 mai 2017 à chaque actionnaire.

Il a été établi une feuille de présence, qui a été émargée par chaque membre de l'Assemblée en entrant en séance, tant en son nom qu'en qualité de mandataire.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Joop Van Gennip, en sa qualité de Représentant de la Banque Neuflize OBC et Membre du Conseil de Surveillance de AAIS.

Monsieur Stéphane CORSALETTI, acceptant cette fonction, est appelé comme scrutateur.

Madame Josiane FABRE est désignée comme secrétaire.

La société ERNST & YOUNG AUDIT, Commissaire aux Comptes titulaire, régulièrement convoquée par lettre recommandée avec demande d'avis de réception en date du 5 mai 2017, est excusée.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau ainsi constitué, permet de constater que les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent 270 248 actions sur les 270 253 actions ayant le droit de vote.

En conséquence, l'Assemblée, réunissant plus du quart des actions ayant droit de vote, est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Extrait certifié conforme
Le 30 mai 2017

Le Secrétaire

STATUANT EN MATIERE ORDINAIRE

Quatrième Résolution

Le bénéfice net de l'exercice 2016 s'élève à 25 927 665,71€ auquel s'ajoute le report à nouveau de 20 273 982,64 €. Le bénéfice distribuable s'élève donc à 46 201 648,35 €.

Le Directoire propose d'affecter ce résultat de la manière suivante :

*	aux actionnaires à titre de dividende	€	25 674 035,00
*	à la réserve légale	€	0
*	au report à nouveau	€	20 527 613,35
	Soit au total	€	**46 201 648,35**

Le dividende sera mis en paiement à compter du 24 mai 2017. (95 € par action).

Il est précisé que les personnes physiques sont soumises à un prélèvement obligatoire non libératoire de 21 %. L'intégralité du dividende distribué (95 € par action) est éligible pour les actionnaires personnes physiques à l'abattement de 40 %, mentionné à l'article 158, 3-2° du Code Général des Impôts.

Conformément à la loi, il est rappelé que les dividendes mis en paiement au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

	Dividende Net	Revenu global
Exercice 2013	43,00	43,00
Exercice 2014	46,00	46,00
Exercice 2015	70,00	70,00

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Onzième Résolution

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie, ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts, formalités et publications nécessaires.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par les membres du bureau.