

Single Manager Fund : ABN AMRO Aristotle Boston US Smaller Companies Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis Petites Cap.

Note Morningstar de durabilité :



Informations clés

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| ▶ Valeur liquidative | EUR 106,553 |
| ▶ Actif net | EUR 4 M |
| ▶ Code ISIN | LU1890800342 |
| ▶ Nombre de valeurs en portefeuille | 96 |

Profil du fonds

- ▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence quotidienne totale et d'un contrôle des risques du fonds.
- ▶ ABN AMRO Investment Solutions a choisi Aristotle Capital Boston pour gérer un mandat d'investissement dans des sociétés nord-américaines à petite capitalisation.



- ▶ ABN AMRO Aristotle Boston US Smaller Companies Equities cherche à accroître la valeur de ses actifs à long terme en investissant dans des actions émises par des sociétés nord-américaines ou des sociétés opérant en Amérique du Nord dont la capitalisation boursière est inférieure à 7,0 milliards USD. Le Fonds est géré activement par le biais d'une approche ascendante/de sélection d'actions axée sur les fondamentaux et, à ce titre, peut investir dans des titres qui ne sont pas inclus dans l'univers de placement représenté par MSCI USA Small Cap. Les revenus sont systématiquement réinvestis.

Caractéristiques principales

| | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| Catégorie d'actions | Classe F |
| Date de création | 11/12/2018 |
| Nature juridique | SICAV de droit Luxembourgeois |
| Affectation des revenus | Capitalisation |
| Indice | 100,0% MSCI USA Small Cap TR Net EUR |
| Devise | EUR |
| Valorisation | Quotidienne |
| Dépositaire | State Street Bank Luxembourg |
| Valorisateur | State Street Bank Luxembourg |
| Frais de gestion max | 0,95% |
| Frais estimés courants | 1,05% |
| Frais d'entrée max | 5,00% |
| Frais de sortie max | 1,00% |
| Investissement minimal | EUR 5,000 |
| Souscription / Rachat | 13h00 CET |
| Code Bloomberg | AAABUFE LX |

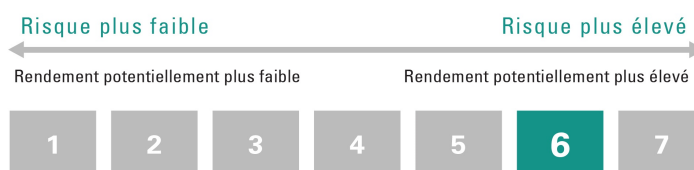
Performances*

En application de la directive MIF les performances seront disponibles lorsque le fonds aura 12 mois de track-record.

Ratios de risque

| | Fonds | | Indice | |
|-----------------|-------|-------|--------|-------|
| | 1 an | 3 ans | 1 an | 3 ans |
| Volatilité | - | - | - | - |
| Tracking error | - | - | - | - |
| Ratio de Sharpe | - | - | - | - |

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.



Commentaire trimestriel

Le marché américain des petites capitalisations a produit un rendement légèrement positif au deuxième trimestre, après un début d'année particulièrement dynamique au cours des trois premiers mois.

Le Fonds a surclassé l'indice Russell 2000 ce trimestre grâce à une sélection positive des titres et à une allocation sectorielle. La sélection des titres a ajouté le plus de valeur dans les secteurs des technologies de l'information et de l'industrie, tandis que les titres des secteurs de l'énergie et des biens de consommation de base ont accusé un retard.

L'allocation sectorielle, une retombée du processus de sélection des titres, a également ajouté de la valeur, la contribution positive de la surpondération du portefeuille dans le secteur industriel ayant éclipsé la contribution négative de la surpondération dans le secteur financier. A l'échelle des titres individuels, le principal contributeur au portefeuille a été Electronics For Imaging, un fabricant d'imprimantes numériques dans le secteur des impressions commerciales, qui a annoncé son acquisition par une société de capital-investissement dans le courant de l'année. Ring Energy, une société d'exploration et de production pétrolière et gazière établie au Texas, dont les rendements ont diminué en raison de volumes de production plus faibles que prévu dus au calendrier des nouveaux puits, a particulièrement pesé sur la performance du portefeuille.

Celui-ci demeure surpondéré dans l'Industrie et sous-pondéré dans les Biens de Consommation cyclique. Le Fonds continue de mettre l'accent sur l'identification d'opportunités d'investissement à long terme qui présentent de solides fondamentaux commerciaux, un profil risque-rendement attrayant et la capacité de créer de la valeur pour les actionnaires. Compte tenu du processus ascendant et de la stratégie de faible rotation, le positionnement du portefeuille ne change pas de façon significative d'un trimestre à l'autre.

Répartition par taille de capitalisation

| | Fonds | Indice |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Micro capitalisation (<0.5Mds. €) | 6,54% | 3,10% |
| Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €) | 42,03% | 25,13% |
| Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €) | 33,87% | 46,32% |
| Grande capitalisation (5 à 20Mds. €) | 14,17% | 25,45% |
| Liquidités | 3,39% | 0,00% |

Principales positions

| Libellé | Secteur | % |
|---------------------------------|-------------------------------|--------|
| QTS REALTY TRUST INC CL A R... | Immobilier | 2,41% |
| ALLETE INC | Services aux Collectivités | 2,18% |
| HMS HOLDINGS CORP. | Soins de Santé | 2,13% |
| MERCURY SYSTEMS INC | Industrie | 2,00% |
| AERCAP HOLDINGS NV | Industrie | 1,99% |
| ITRON INC | Technologies de l'Information | 1,98% |
| GENESEE & WYOMING INC. CLASS A | Industrie | 1,95% |
| MONRO MUFFLER BRAKE INC. | Consommation Discrétionnaire | 1,74% |
| CARTER'S INC | Consommation Discrétionnaire | 1,70% |
| NATIONAL BANK HOLDINGS CORP | Finance | 1,69% |
| Poids des 10 principales lignes | | 19,78% |

Exposition sectorielle

| | Fonds | Indice |
|-------------------------------|--------|--------|
| Industrie | 24,56% | 14,35% |
| Technologies de l'Information | 18,41% | 16,67% |
| Soins de Santé | 13,14% | 13,75% |
| Finance | 13,11% | 15,85% |
| Immobilier | 7,69% | 10,94% |
| Consommation Discrétionnaire | 6,64% | 11,35% |
| Services aux Collectivités | 3,73% | 3,26% |
| Biens de Conso. de Base | 3,22% | 3,14% |
| Matériaux | 2,49% | 4,94% |
| Services de Communication | 2,18% | 2,93% |
| Energie | 1,45% | 2,81% |
| Liquidités | 3,39% | 0,00% |

Principaux mouvements

| Libellé | Opération |
|--------------------------|-----------|
| TCF FINANCIAL CORP | Achat |
| CHEMICAL FINANCIAL CORP. | Vente |
| CASELLA WASTE SYSTEMS | Vente |
| NATIONAL BANK HOLDINGS | Vente |

Avertissement

Document non contractuel.

Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente et/ou la commercialisation du produit et de vous assurer de l'adéquation de l'investissement en fonction des objectifs et des considérations légales et fiscales qui vous sont propres. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Pour une description détaillée des risques du produit, nous vous recommandons de vous référer à la section « profil de risque » du prospectus. Toute souscription dans cet OPC doit se faire après avoir pris connaissance du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès d'ABN AMRO Investment Solutions ou sur www.abnamroinvestmentsolutions.fr. ABN AMRO Investment Solutions, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27. Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4 324 048 Euros. Siège social: 3, avenue Hoche 75008 Paris, France

L'accès aux produits et services peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Pour plus d'information, il vous appartient de contacter votre interlocuteur habituel.

Etoiles communiquées par Morningstar Inc, tous droits réservés. Notation Overall. Source: ABN AMRO Investment Solutions, State Street.