

Single Manager Fund : ABN AMRO Aristotle US Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Reporting mensuel au 31 juillet 2019 | Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte ★★ ★

Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 156,112
▶ Actif net	EUR 897 M
▶ Code ISIN	LU1308664413
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	43

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 sélectionné Aristotle Capital Management pour gérer un mandat investissant dans des sociétés américaines exerçant des activités porteuses mais qui, pour une raison quelconque, n'atteignent pas leur plein potentiel pour des raisons transitoires.



- ▶ ABN AMRO Aristotle US Equities vise à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant dans des actions de sociétés nord-américaines ou exerçant leurs activités en Amérique du Nord. Le fonds fait l'objet d'une gestion active et peut donc investir dans des titres en dehors de l'univers d'investissement représenté par l'indice MSCI USA. Les revenus sont systématiquement réinvestis.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3,67%	3,82%	-0,15%
3 mois	1,98%	2,32%	-0,34%
YTD	23,95%	23,44%	0,51%
1 an	10,39%	12,90%	-2,51%
3 ans	38,95%	43,86%	-4,90%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	56,11%	63,18%	-7,07%
2018	-5,39%	-0,25%	-5,13%
2017	5,24%	6,45%	-1,20%
2016	-	-	-
2015	-	-	-
2014	-	-	-

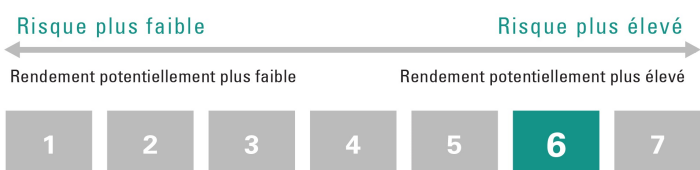
Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe I
Date de création	03/02/2016
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	100,0% MSCI USA E
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,75%
Frais estimés courants	0,9%
Frais d'entrée max	0,00%
Frais de sortie max	0,00%
Investissement minimal	EUR 1 million
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	AAMMAIE LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	14,38%	13,15%	14,42%	12,53%
Tracking error	4,39%	3,26%	-	-
Ratio de Sharpe	0,74	0,89	0,91	1,04

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



Commentaire trimestriel

Les actions américaines ont terminé le deuxième trimestre en hausse, l'indice S&P 500 affichant une progression plus modérée que celle qu'il avait enregistré au premier trimestre. Les discussions concernant les échanges commerciaux entre les Etats-Unis et la Chine ont continué de faire les gros titres, tandis que la Fed, qui parlait de maintenir ses taux, laisse maintenant la porte ouverte à une baisse des taux en 2019. Dans l'ensemble, les investisseurs ont semblé ignorer les préoccupations géopolitiques (entre les Etats-Unis et l'Iran par exemple), poussant les actions à la hausse.

Le fonds a surperformé l'indice MSCI USA sur la période. La surperformance enregistrée tient principalement à la sélection de titres. La sélection de titres de la Santé et des Technologies de l'information a été à l'origine des principales contributions à la performance relative. En revanche, la sélection de titres dans les Financières et les Services publics a le plus pesé sur la performance relative.

Au cours du trimestre, nous avons vendu nos positions dans AbbVie, Kroger et Mondelez. Nous avons investi les bénéfices dans Alcon, Allegion et Tyson.

Notre processus d'investissement commence par l'identification d'entreprises qui répondent à trois critères : des entreprises considérées de grande qualité, qui affichent des valorisations intéressantes, et présentent des catalyseurs jugés aptes à les propulser à leur vraie valeur sur un horizon de 3 à 5 ans. Nous travaillons selon un processus ascendant en nous concentrant sur les fondamentaux à long terme, plutôt que sur l'analyse des perspectives à court terme. Nous pensons que cette focalisation sur les fondamentaux des entreprises, associée à une perspective à long terme, a été essentielle pour atteindre les objectifs de nos clients tout au long des cycles de marché.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Moyenne capitalisation (2 à 5Mrd€)	4,57%	0,41%
Grande capitalisation (5 à 20Mrd€)	29,38%	15,66%
Mega capitalisation (>20Mrd€)	63,07%	83,93%
Liquidités	2,99%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	20,16%	13,00%
Technologies de l'Information	17,63%	22,39%
Soins de Santé	14,72%	13,55%
Industrie	12,12%	9,29%
Biens de Conso. de Base	8,76%	7,09%
Consommation Discrétionnaire	7,14%	10,45%
Energie	5,42%	4,78%
Matériaux	5,19%	2,70%
Immobilier	3,05%	3,20%
Services de Communication	2,47%	10,37%
Services aux Collectivités	0,37%	3,17%
Liquidités	2,99%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
ADOBE SYSTEMS INC	Technologies de l'Information	4,59%
DANAHER CORP	Soins de Santé	4,32%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	4,29%
AMGEN INC	Soins de Santé	3,23%
MEDTRONIC PLC	Soins de Santé	3,21%
PAYPAL HOLDINGS INC	Technologies de l'Information	3,14%
BANK OF AMERICA CORP	Finance	3,11%
ANSYS INC	Technologies de l'Information	2,89%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	2,71%
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	Matériaux	2,67%
Poids des 10 principales lignes		34,16%

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.