

Single Manager Fund : ABN AMRO Aristotle US Equities

un compartiment de ABN AMRO Multi-Manager Funds

Reporting mensuel au 31 août 2018 | Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte ★★★★★

Informations clés

▶ Valeur liquidative	USD 180,858
▶ Actif net	USD 1407 M
▶ Code ISIN	LU0849851471
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	46

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.

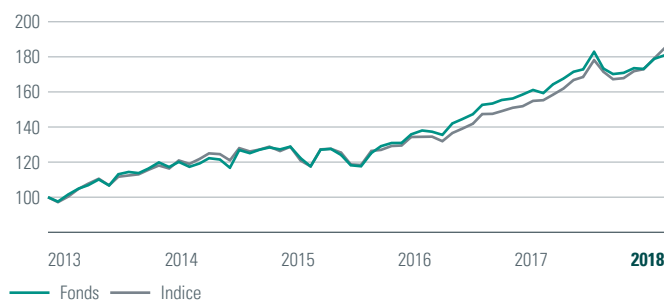


- ▶ ABN AMRO Aristotle US Equities vise à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant dans des actions de sociétés nord-américaines ou exerçant leurs activités en Amérique du Nord. Le fonds fait l'objet d'une gestion active et peut donc investir dans des titres en dehors de l'univers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

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe I
Date de création	23/07/2013
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI USA TR Net USD
Devise	USD
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,75%
Frais d'entrée max	0,00%
Frais de sortie max	0,00%
Investissement minimal	USD 1 Million
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	AAMMAUI LX

Performances*

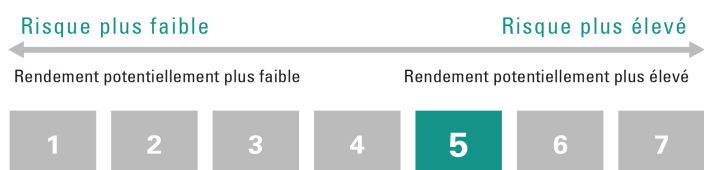


	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1,13%	3,24%	-2,11%
3 mois	4,22%	7,60%	-3,39%
YTD	4,63%	9,71%	-5,09%
1 an	13,51%	19,07%	-5,56%
3 ans	47,96%	52,97%	-5,01%
5 ans	85,48%	90,26%	-4,78%
10 ans	-	-	-
Depuis création	80,86%	84,47%	-3,61%
2017	19,63%	21,19%	-1,56%
2016	16,47%	10,89%	5,58%
2015	2,13%	0,69%	1,45%
2014	10,31%	12,69%	-2,38%
2013	-	-	-

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	10,18%	9,90%	10,14%	9,49%
Tracking error	3,14%	3,12%	-	-
Ratio de Sharpe	1,16	1,30	1,70	1,49

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



Commentaire trimestriel

La dynamique positive des bénéfices et des données de l'économie américaine contrebalance encore les inquiétudes liées à l'intensification des tensions commerciales. Et ce grâce à l'amélioration des fondamentaux commerciaux et à la baisse du taux d'imposition des entreprises. Les indicateurs économiques pointaient par ailleurs vers une poursuite de la croissance durant le trimestre.

La sélection de titres dans les technologies de l'information (Adobe) et les biens de consommation de base (Kroger) a le plus contribué à la performance relative. En revanche, le choix des titres dans les secteurs de l'énergie (Halliburton) et des biens de consommation cyclique (Lennar) a coûté des points. Au cours du trimestre, nous avons cédé l'investissement dans DowDupont et réalisé un nouvel investissement dans Sony.

Notre expérience de plusieurs dizaines d'années nous a appris que les événements occasionnels influent peu sur les fondamentaux à long terme des activités que nous jugeons porteuses. Au lieu de tenter de prédire des événements qui nous échappent, comme les tendances dominantes, nous préférons analyser les sociétés que nous estimons plus à même de réussir malgré les incertitudes.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Moyenne capitalisation (2 à 5Mrd€)	6,11%	0,39%
Grande capitalisation (5 à 20Mrd€)	23,31%	18,06%
Mega capitalisation (>20Mrd€)	67,26%	81,54%
Liquidités	3,32%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	21,14%	13,53%
Informatique	18,99%	26,94%
Santé	14,07%	14,25%
Biens de conso. de base	10,75%	6,62%
Industrie	8,17%	9,52%
Biens de conso. cycliques	7,47%	13,18%
Energie	6,82%	5,84%
Matériaux	4,73%	2,58%
Immobilier	2,40%	2,79%
Services aux collectivités	2,14%	2,77%
Autres	0,00%	1,98%
Liquidités	3,32%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
ADOBE SYSTEMS INC	Informatique	4,60%
MICROSOFT CORP	Informatique	3,68%
BANK OF AMERICA CORP	Finance	3,34%
DANAHER CORP	Santé	3,06%
PHILLIPS 66	Energie	3,05%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Informatique	2,96%
PAYPAL HOLDINGS INC	Informatique	2,88%
AMGEN INC	Santé	2,82%
ANSYS INC	Informatique	2,75%
MEDTRONIC PLC	Santé	2,69%
Poids des 10 principales lignes		31,82%

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.