Single Manager Fund : ABN AMRO TCW US Equities
un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis Gdes Cap. Value
★★

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 207,971
▶ Actif net	EUR 485 148,44
▶ Code ISIN	LU0851651272
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	47
▶ Classification SFDR	Art, 6 – produit d'investissement

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 TCW Investment Management Company pour gérer un mandat relative value d'actions américaines.

TCW Insight that works for you.™

▶ ABN AMRO TCW 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	1,89%	5,54%	-3,65%
3 mois	2,78%	7,82%	-5,04%
YTD	22,18%	18,27%	3,91%
1 an	40,98%	34,36%	6,62%
3 ans	25,65%	65,01%	-39,36%
5 ans	48,35%	109,74%	-61,39%
10 ans	-	-	-
Depuis création	107,97%	241,16%	-133,19%
2020	-6,37%	10,75%	-17,12%
2019	27,53%	33,28%	-5,75%
2018	-14,22%	-0,25%	-13,97%
2017	-0,41%	6,45%	-6,85%
2016	19,78%	14,21%	5,57%

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

Transparence ESG : : Le compartiment prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement, mais pas de manière prépondérante, comme indiqué dans la politique investissement durable d'ABN AMRO Investment Solutions*. Les décisions d'investissement prises peuvent donc ne pas être conformes aux critères ESG. Veuillez-vous référer au site web d'ABN AMRO Investment Solutions - https://www.abnamroinvestmentsolutions.com
Art. 6 – produit d'investissement (SFDR)

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	04/04/2013
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI USA TR Net EUR
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,50%
Frais estimés courants	1,68%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	100 (EUR ou USD)
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	AAMTCWA LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	14,10%	22,00%	12,36%	17,61%
Tracking error	11,22%	8,63%	-	-
Ratio de Sharpe	2,89	0,37	2,77	1,04

La Volatilité est une mesure statistique de la dispersion des rendements pour un portefeuille ou un indice de marché. Dans la plupart des cas, plus la volatilité est élevée, plus le risque est élevé.
Le Tracking error est l'écart-type de la différence entre le rendement du portefeuille et le rendement de référence de l'investissement souhaité.
Le Ratio de Sharpe est un ratio utilisé pour mesurer la performance ajustée au risque. Il est calculé en soustrayant le taux sans risque du taux de rendement d'un portefeuille et en divisant le résultat par l'écart-type des rendements du portefeuille.

Risque plus faible — Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	**6**	7

Commentaire trimestriel

Les actions américaines ont entamé le trimestre sur une note solide en avril grâce à la signature de la loi American Rescue Plan en mars, au caractère encourageant des rapports économiques, au regain de confiance des consommateurs face à la réussite du programme de vaccination et à la bonne tenue des bénéfices des entreprises. Les investisseurs ont également été encouragés par les déclarations de la Fed (au début du trimestre) dénotant le maintien en l'état de la politique de la banque centrale. Après avoir atteint un plus haut record le 7 mai, l'indice S&P 500 s'est replié les deux semaines suivantes du fait des craintes d'inflation et de la perspective que la Fed ne soit contrainte d'intervenir. Le compte rendu du FMOC fin avril révélant que certains de ses membres envisageaient la perspective d'une réduction des mesures de soutien d'ici la fin de l'année n'a fait qu'attiser la nervosité. Cependant, le S&P 500 a clôturé la dernière semaine de mai sur une légère progression due en grande partie aux chiffres nettement meilleurs que prévu sur les demandes initiales d'allocations chômage. Le mois de juin a été très fourni en termes d'actualité et d'activité, avec notamment la réunion de la Réserve fédérale, la troisième décision de la Cour suprême en faveur de l'Affordable Care Act, le « quadruple witching day », les résultats positifs des tests CCAR de la Fed et le rééquilibrage majeur du Russell Index. Le S&P 500 a enregistré un trou d'air mi-juin avant de se redresser suite à l'audition du président de la Fed Jerome Powell par le Congrès et aux résultats positifs des tests CCAR, permettant à l'indice d'atteindre un nouveau plus haut historique le 30 juin. Les valeurs industrielles détenues en portefeuille ont signé la meilleure performance relative, tirées par UPS et Johnson Controls, tandis que Target et Dick's Sporting Goods se sont distinguées dans le secteur de la Consommation discrétionnaire. Blackstone et Centene ont figuré parmi les autres contributions notables. Le repli de Discovery explique en grande partie la sous-performance dans le secteur des Services de communication, tandis qu'ON Semiconductor et Fiserv ont constitué les principaux freins dans le secteur des Technologies de l'information. Le portefeuille a également perdu de la valeur dans le secteur de la Finance principalement du fait de Citigroup, MetLife et Zions Bancorp. Une position a été mise en place dans ExxonMobil durant le trimestre. Les principaux changements structurels apportés au portefeuille ont concerné l'accroissement de la surpondération des secteurs de la Consommation discrétionnaire et des Matériaux, et le renforcement de la sous-pondération sur ceux des Technologies de l'information et des Services aux collectivités. Au 30 juin 2021, les principales surpondérations du portefeuille portaient sur la Consommation discrétionnaire, les Technologies de l'information et les Services de communication, tandis que les Services aux collectivités, les Biens de consommation de base et l'Energie étaient sous-pondérés.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,00%	0,05%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	0,47%	0,00%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	17,00%	9,99%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	72,32%	89,96%
Liquidités	10,21%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIO...	Industrie	4,58%
UNITED PARCEL SERVICE INC	Industrie	4,55%
JPMORGAN CHASE & CO	Finance	3,35%
LENNAR CORP	Consommation Discrétionnaire	3,35%
TARGET CORP	Consommation Discrétionnaire	3,24%
MCKESSON CORP	Soins de Santé	2,69%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Finance	2,68%
CITIGROUP INC	Finance	2,67%
VIACOMCBS INC B	Services de Communication	2,60%
CENTENE CORP	Soins de Santé	2,59%
Poids des 10 principales lignes		32,30%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	16,90%	10,93%
Technologies de l'Information	15,32%	28,21%
Soins de Santé	12,16%	13,19%
Industrie	11,34%	8,50%
Services de Communication	10,22%	11,28%
Consommation Discrétionnaire	9,39%	12,00%
Matériaux	3,65%	2,54%
Immobilier	3,43%	2,67%
Biens de Conso. de Base	3,07%	5,70%
Energie	2,74%	2,59%
Services aux Collectivités	1,58%	2,39%
Liquidités	10,21%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	Vente
UNITED PARCEL SERVICE INC	Vente
JPMORGAN CHASE & CO	Vente
COMCAST CORP	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 influer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Pour une description détaillée des risques du produit, nous vous recommandons de vous référer à la section « profil de risque » du prospectus. Toute souscription dans cet OPC doit se faire après avoir pris connaissance du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès d'ABN AMRO Investment Solutions ou sur www.abnamroinvestmentsolutions.fr. ABN AMRO Investment Solutions, société de gestion de portefeuilles, agréée 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.**
© 2021 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas réputées comme étant complètes, exactes ou à propos.Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables de tout dommage ou toutes pertes découlant d'une quelconque utilisation de ces informations.Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Etoiles Morningstar à la date du 31/05/2021. Note Sustainability à la date du 30/04/2021.