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 liquidatitve	EUR 126,16
▶ Actif net	EUR 3 M
▶ Code ISIN	LU1890800342
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	104

Profil du fonds

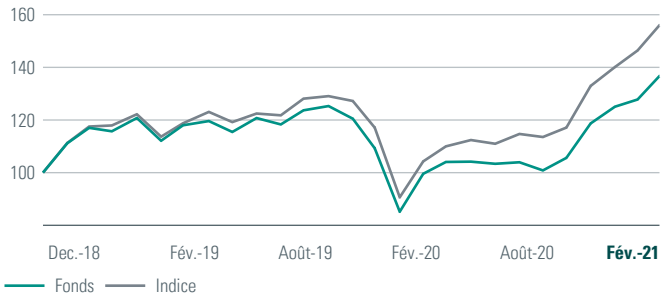
▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence 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.

ARISTOTLE CAPITAL BOSTON

▶ 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.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	6,98%	6,56%	0,42%
3 mois	15,17%	17,35%	-2,18%
YTD	9,32%	11,36%	-2,03%
1 an	25,10%	33,20%	-8,11%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	26,16%	45,32%	-19,16%
2020	-0,20%	8,55%	-8,75%
2019	25,30%	29,07%	-3,77%
2018	-	-	-
2017	-	-	-
2016	-	-	-

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

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	11/12/2018
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	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

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	36,80%	-	36,27%	-
Tracking error	7,12%	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,69	-	0,92	-

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

Le marché américain des petites capitalisations a connu un mouvement de forte hausse au cours du troisième trimestre consécutif, terminant l'année avec son meilleur trimestre jamais enregistré, les actions ayant été stimulées par des nouvelles positives concernant les vaccins candidats à la lutte contre le COVID-19 et la fin d'un cycle d'une élection présidentielle américaine conflictuelle.
Le Fonds a sous-performé l'Indice ce trimestre en raison d'une sélection de titres défavorable. Au niveau sectoriel, la bonne performance de la Finance et de la Technologie de l'Information a été compensée par la sous-performance des Soins de Santé et de l'Immobilier. La sous-exposition aux sociétés présentant des bénéfices négatifs, qui ont surperformé les sociétés rentables, a également détérioré la performance. Par ailleurs, une allocation résiduelle aux liquidités a détérioré la performance dans un marché fortement haussier.
Au niveau des titres individuels, le principal contributeur au portefeuille a été MTS Systems, un fournisseur de systèmes de test et de capteurs de position industriels, qui s'est apprécié suite à l'annonce que la société ferait l'objet d'une acquisition en 2021. Le titre ayant le plus détérioré la performance du portefeuille a été Quidel, un développeur de tests de diagnostic médical, qui a reculé en raison des craintes que le succès d'un vaccin réduirait la demande pour des tests du COVID-19.
Le portefeuille demeure surpondéré dans l'Industrie et sous-pondéré dans la Consommation Discrétionnaire. Le Fonds continue à mettre l'accent sur l'identification d'opportunités d'investissement à long terme qui présentent selon nous de solides fondamentaux commerciaux, un profil risque-rendement attrayant et la capacité de créer de la valeur pour les actionnaires. Compte tenu de notre processus ascendant et de notre 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. €)	5,29%	1,01%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	34,04%	17,92%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	42,11%	42,62%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	14,97%	37,80%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	0,00%	0,65%
Liquidités	3,59%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
ITRON INC	Technologies de l'Information	2,38%
CHARLES RIVER LABS INTL	Soins de Santé	2,13%
ACADIA HEALTHCARE CO INC	Soins de Santé	1,78%
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	Soins de Santé	1,76%
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	Technologies de l'Information	1,72%
HMS HOLDINGS CORP.	Soins de Santé	1,68%
MODIVCARE INC	Soins de Santé	1,67%
ASGN INC COMMON STOCK USD.01	Industrie	1,67%
M/A-COM TECHNOLOGY SOLUTION...	Technologies de l'Information	1,66%
CAI INTERNATIONAL INC	Industrie	1,65%
Poids des 10 principales lignes		18,10%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Industrie	22,54%	15,75%
Technologies de l'Information	20,33%	15,56%
Soins de Santé	17,19%	15,57%
Finance	13,81%	15,04%
Consommation Discrétionnaire	6,07%	14,78%
Immobilier	5,45%	8,11%
Biens de Conso. de Base	3,62%	3,41%
Services aux Collectivités	2,29%	1,84%
Matériaux	2,26%	4,50%
Services de Communication	1,50%	2,30%
Energie	1,34%	3,14%
Liquidités	3,59%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
SONOS INC	Vente
EVERCORE PARTNERS	Vente
PACIFIC PREMIER BANCORP	Vente
MODIVCARE INC	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 31/01/2021. Note Sustainability à la date du 31/12/2020.