

Single Manager Fund : ABN AMRO Aristotle US Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

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

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 207,617
► Actif net	EUR 992 M
► Code ISIN	LU1329507500
► Nombre de valeurs en portefeuille	43
► 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 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	-8,57%	-9,23%	0,66%
3 mois	1,35%	-1,80%	3,15%
YTD	-10,64%	-14,59%	3,95%
1 an	-10,64%	-14,59%	3,95%
3 ans	25,39%	28,70%	-3,31%
5 ans	60,91%	71,11%	-10,20%
10 ans	-	-	-
Depuis création	107,62%	115,02%	-7,40%
2022	-10,64%	-14,59%	3,95%
2021	33,26%	36,06%	-2,79%
2020	5,29%	10,75%	-5,46%
2019	35,63%	33,28%	2,35%
2018	-5,39%	-0,25%	-5,14%

* 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)

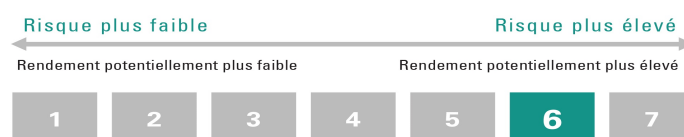
Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	21/03/2016
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	0,85%
Frais estimés courants	0,9%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	AAMMAFE LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	17,45%	20,10%	18,28%	19,69%
Tracking error	5,94%	5,86%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,61	0,40	-0,79	0,45

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.



Commentaire trimestriel

Le marché boursier américain a terminé l'année avec un quatrième trimestre positif. L'inflation, bien qu'encore élevée, a reculé par rapport à son sommet de juin. La Réserve fédérale a annoncé deux hausses de taux attendues au cours du trimestre, fixant la fourchette des taux cible entre 4,25 % et 4,50 %. Certains signes économiques sont restés positifs, notamment la résistance des consommateurs américains, un marché du travail tendu et l'assouplissement des contraintes de la chaîne d'approvisionnement. Sur le front des bénéfices des entreprises, les signaux étaient mitigés puisque 70 % des sociétés du S&P 500 ont dépassé les estimations de BPA, tandis que 61 % des sociétés du S&P 500 ont fourni des prévisions de BPA négatives.

Le fonds a dépassé les performances de l'indice MSCI USA pour la période. La sélection de titres (et une sous-pondération) dans le secteur de la Consommation discrétionnaire, ainsi qu'une sous-pondération du service des Communications ont contribué au rendement relatif. En revanche, la sélection de titres dans les secteurs des Matériaux et de l'Énergie a nuí au rendement relatif. La répartition sectorielle relative est le fruit de décisions d'une sélection ascendante des titres.

Au cours du trimestre, le fonds a cédé ses positions dans Sun Communities, Elanco et Tyson. Le produit a été investi dans Merck et Sysco. Notre processus d'investissement débute par une sélection des sociétés qui répondent à nos critères de qualité. Les sociétés choisies doivent aussi présenter une valorisation attrayante et des catalyseurs qui leur permettront d'atteindre leur juste valeur en trois à cinq ans.

Nous pensons que les facteurs macroéconomiques et les réactions correspondantes du marché sont impossibles à prévoir de manière cohérente. Nous resterons donc concentrés sur ce que nous faisons le mieux : l'étude continue et une meilleure compréhension des entreprises individuelles. Nous restons convaincus que cette approche « ascendante » nous permettra de mieux servir nos clients car les fondamentaux, et non les gros titres, reflètent la valeur à long terme.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,00%	0,07%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	0,00%	0,04%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	23,87%	10,06%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	74,03%	89,83%
Liquidités	2,10%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	17,06%	26,07%
Finance	16,74%	11,39%
Soins de Santé	12,52%	15,70%
Industrie	11,83%	8,77%
Matériaux	10,67%	2,75%
Biens de Conso. de Base	9,00%	7,00%
Consommation Discrétionnaire	7,00%	9,83%
Services aux Collectivités	5,03%	3,06%
Energie	4,35%	5,29%
Immobilier	3,70%	2,79%
Autres	0,00%	7,36%
Liquidités	2,10%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	3,92%
CORTEVA INC COMMON STOCK US...	Matériaux	3,82%
DANAHER CORP	Soins de Santé	3,03%
AMGEN INC	Soins de Santé	2,93%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	Finance	2,91%
PARKER HANNIFIN CORP	Industrie	2,86%
MERCK & CO INC	Soins de Santé	2,80%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	2,71%
LENNAR CORP	Consommation Discrétionnaire	2,70%
ADOBE SYSTEMS INC	Technologies de l'Information	2,65%
Poids des 10 principales lignes		30,34%

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

© 2022 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. Étoiles Morningstar à la date du 30/11/2022. Note Sustainability à la date du 31/10/2022.