

Single Manager Fund : ABN AMRO Aristotle US Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis - Devises Couvertes

Note Morningstar de durabilité :



Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 249,839
▶ Actif net	EUR 1369 M
▶ Code ISIN	LU0949827587
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	46
▶ 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.

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Class IH
Date de création	23/07/2013
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI USA TR Net USD
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg S,A
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg S,A
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	AAMMANI LX

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1,03%	-1,05%	0,02%
3 mois	-2,04%	0,80%	-2,84%
YTD	17,90%	21,69%	-3,79%
1 an	23,34%	26,66%	-3,31%
3 ans	54,23%	74,86%	-20,63%
5 ans	77,86%	125,29%	-47,43%
10 ans	-	-	-
Depuis création	149,84%	206,98%	-57,14%
2020	12,16%	20,73%	-8,57%
2019	28,95%	30,88%	-1,92%
2018	-12,39%	-5,04%	-7,35%
2017	17,21%	21,19%	-3,98%
2016	14,95%	10,89%	4,06%

* 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)

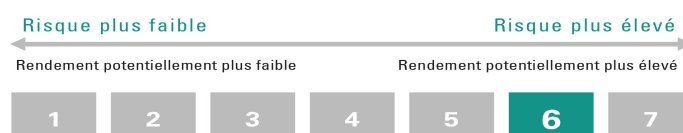
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,55%	19,49%	11,94%	18,85%
Tracking error	4,45%	4,84%	-	-
Ratio de Sharpe	1,87	0,81	2,24	1,09

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

Les actions américaines ont progressé au troisième trimestre. Après les progrès significatifs enregistrés contre la propagation du COVID-19 au cours du premier semestre, le variant Delta, plus contagieux, s'est propagée dans tout le pays (et dans le monde). Alors que les taux de vaccination ont ralenti, l'efficacité du vaccin reste élevée et la FDA a pleinement approuvé le vaccin Pfizer pour les personnes âgées de 16 ans et plus. Les gros titres se sont également concentrés sur les conflits géopolitiques, le projet de loi bipartite sur les infrastructures et le projet de loi de réconciliation, et sur la Réserve fédérale, qui a déclaré que la réduction progressive des achats d'actifs aurait probablement lieu vers la fin de l'année.

Le rendement brut du Fonds a sous-performé celui de l'indice MSCI USA sur la période. Cette sous-performance est essentiellement due à la sélection de titres, en particulier dans les secteurs des Technologies de l'Information et des Services de Communication. En revanche, la sélection de titres dans la Finance et l'Énergie a ajouté à la performance relative.

Au cours du trimestre, le Fonds a vendu sa position dans Allegion et JP Morgan. Le produit de cette vente a été investi dans Oshkosh et Ecolab. Notre processus d'investissement à long terme débute en sélectionnant 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.

Plutôt que d'essayer de prévoir des résultats que nous ne maîtrisons pas, comme de futures mesures politiques ou la vitesse de la reprise après la pandémie, nous préférons consacrer notre temps à l'analyse des sociétés qui, selon nos critères, sont capables de traverser des périodes d'incertitude et d'améliorer leurs perspectives dans toutes les conditions. Notre point fort réside dans notre approche ascendante et notre vision de long terme.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,00%	0,05%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	0,00%	0,01%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	16,67%	8,07%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	82,34%	91,87%
Liquidités	1,00%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	20,40%	30,21%
Finance	16,69%	10,65%
Industrie	12,94%	7,77%
Soins de Santé	12,56%	12,65%
Matériaux	9,75%	2,45%
Consommation Discrétionnaire	8,60%	13,00%
Biens de Conso. de Base	8,52%	5,42%
Immobilier	4,74%	2,73%
Énergie	3,02%	2,51%
Services de Communication	1,78%	10,28%
Autres	0,00%	2,33%
Liquidités	1,00%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	4,72%
DANAHER CORP	Soins de Santé	4,47%
ADOBE SYSTEMS INC	Technologies de l'Information	4,39%
ANSYS INC	Technologies de l'Information	3,35%
SONY CORP SPONSORED ADR ADR	Consommation Discrétionnaire	3,30%
QUALCOMM INC	Technologies de l'Information	3,21%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finance	3,00%
LENNAR CORP	Consommation Discrétionnaire	2,91%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	2,87%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIO...	Industrie	2,70%
Poids des 10 principales lignes		34,91%

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.

© 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. Étoiles Morningstar à la date du 29/10/2021. Note Sustainability à la date du 30/09/2021.