Fund of Mandates : AAF FoM North American Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte

★★

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

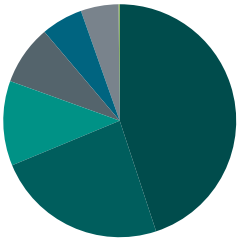
▶ Valeur liquidative	USD 152,431
▶ Actif net	USD 46 M
▶ Code ISIN	LU0321538281
▶ Classification SFDR	Art, 6 – produit d'investissement

Profil du fonds

▶ L'objectif du fonds est de fournir une croissance du capital à long terme tout en adoptant un profil de risque relativement élevé. Le fonds est normalement entièrement investi.

▶ AAF FoM North American Equities investit habituellement dans des actions émises par des sociétés américaines ou actives en Amérique du Nord.
Le Fonds de Mandats donne accès à l'expertise de plusieurs gérants externes sélectionnés par notre équipe de recherche et de sélection. Les gérants d'ABN AMRO Investment Solutions gèrent activement l'allocation entre les différents gérants externes et peuvent mettre l'accent sur des styles d'investissement spécifiques en fonction des conditions de marché. Le fonds répondra ainsi aux attentes des investisseurs qui recherchent une appréciation du capital à long terme.

Allocation par gérant

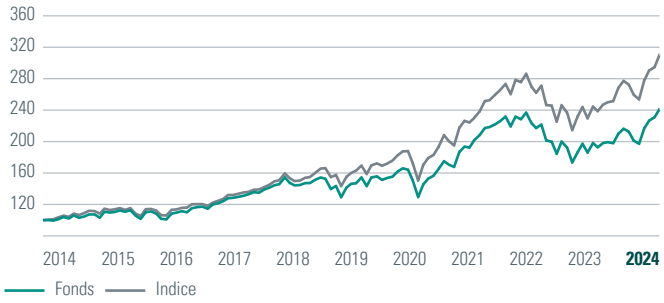


Parnassus (Blend)	44,93%
PUTNAM (Growth)	23,81%
Boston common (Value)	11,77%
Boston Walden (Value)	8,29%
Autre	5,78%
Pzena (Value)	5,25%
Liquidités	0,16%

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	04/11/2007
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	1,50%
Frais estimés courants	1,69%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	100 (EUR ou USD)
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	ABNNAAU LX

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	4,45%	5,32%	-0,87%
3 mois	11,48%	11,93%	-0,45%
YTD	6,51%	6,93%	-0,42%
1 an	25,27%	30,11%	-4,85%
3 ans	19,62%	34,95%	-15,33%
5 ans	64,97%	93,88%	-28,91%
10 ans	141,26%	210,41%	-69,14%
Depuis création	205,28%	334,42%	-129,14%
2023	21,81%	26,49%	-4,68%
2022	-21,48%	-19,85%	-1,64%
2021	22,34%	26,45%	-4,12%
2020	16,65%	20,73%	-4,08%
2019	28,46%	30,88%	-2,42%

* 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	12,52%	17,38%	12,86%	17,84%
Tracking error	2,29%	1,87%	-	-
Ratio de Sharpe	1,56	0,20	1,89	0,43

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

Au quatrième trimestre 2023, les marchés des actions et des obligataires se sont inscrit en hausse, à la faveur de la progression enregistrée au cours de ces deux derniers mois, après avoir prolongé leur performance négative en octobre. Le trimestre a été marqué par un changement de discours des banques centrales, qui ont évoqué la fin du cycle de hausses et laissé entrevoir des baisses des taux en 2024. Les trois principales banques centrales ont maintenu leurs taux directeurs inchangés et les marchés ont réagi violemment à ce changement de cap accommodant, en tablant sur plus de 5 baisses des taux l'année prochaine. Dans le même temps, l'inflation aux États-Unis et en Europe a continué de ralentir pour se rapprocher de l'objectif de 2 %. L'économie américaine a globalement bien résisté, stimulée par le boom de la consommation pendant les fêtes de Noël, avec un marché du travail particulièrement dynamique malgré quelques signes de refroidissement sous-jacents. Les indicateurs avancés de la zone euro ont plongé encore davantage en territoire négatif, ce qui augure d'une entrée en récession de l'économie. Les actions américaines ont dès lors surperformé les valeurs européennes, même si elles ont toutes deux terminé le trimestre en hausse. Les actions chinoises ont, quant à elles, terminé à nouveau en baisse en raison de données économiques mitigées et de l'insuffisance des mesures de soutien mises en place par la Banque populaire de Chine. Les rendements des bons du Trésor américain ont perdu une partie des gains engrangés en 2023, chutant considérablement par rapport aux niveaux records. Les cours du pétrole ont fortement baissé par rapport au pic de fin septembre, malgré le conflit entre Israël et le Hamas et les tensions qui s'en sont ensuivies au Moyen-Orient, lesquels ont donné lieu à quelques envolées épisodiques.

L'AAF Fund of Mandates North American Equities a enregistré des performances supérieures à celles de l'indice MSCI USA net total return. La surperformance est principalement due aux excellents résultats du mandat de croissance ESG américain Putnam, qui a fortement surperformé l'indice Growth US.

A la fin du trimestre, l'exposition aux titres value était principalement obtenue via les mandats ISR de Walden et de Boston Common, et le mandat de Pzena. L'allocation aux stratégies purement Growth est obtenue uniquement via Putnam. Le mandat Blend sustainable de Parnassus, avec une allocation d'environ 45 %, continue de représenter la ligne la plus importante du portefeuille et le mandat mixte Impax représente 6 %.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	0,13%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	0,71%	0,00%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	10,91%	7,16%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	87,10%	92,84%
Liquidités	1,15%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	5,25%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	3,99%
APPLE INC	Technologies de l'Information	3,77%
SALESFORCE.COM INC	Technologies de l'Information	3,14%
ALPHABET INC	Services de Communication	2,79%
ORACLE CORP	Technologies de l'Information	2,26%
APPLIED MATERIALS INC	Technologies de l'Information	2,16%
DEERE & CO	Industrie	1,94%
AMAZON.COM INC	Consommation Discrétionnaire	1,81%
BANK OF AMERICA CORP	Finance	1,78%
Poids des 10 principales lignes		28,88%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	32,31%	30,13%
Finance	16,94%	12,80%
Soins de Santé	12,43%	12,31%
Consommation Discrétionnaire	8,77%	10,64%
Industrie	8,71%	8,93%
Services de Communication	6,23%	8,87%
Matériaux	5,82%	2,34%
Biens de Conso. de Base	5,17%	5,82%
Immobilier	1,34%	2,36%
Services aux Collectivités	1,02%	2,07%
Energie	0,10%	3,74%
Liquidités	1,15%	0,00%

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, 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: 119-121, boulevard Haussmann 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.**
© 2024 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 31/01/2024. Note Sustainability à la date du 31/12/2023.