

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	USD 294,663
► Actif net	USD 377 M
► Code ISIN	LU0849851125
► Nombre de valeurs en portefeuille	44
► 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	1,06%	2,37%	-1,31%
3 mois	5,11%	7,30%	-2,19%
YTD	10,48%	18,80%	-8,32%
1 an	20,53%	26,56%	-6,04%
3 ans	11,49%	26,17%	-14,68%
5 ans	70,69%	103,85%	-33,16%
10 ans	153,10%	218,39%	-65,29%
Depuis création	194,66%	280,80%	-86,14%
2023	18,93%	26,49%	-7,56%
2022	-16,79%	-19,85%	3,05%
2021	22,87%	26,45%	-3,58%
2020	14,06%	20,73%	-6,67%
2019	31,68%	30,88%	0,81%

* 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)

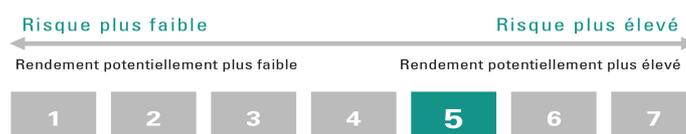
Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	02/10/2013
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	USD 100
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	AAMMAUA LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	14,30%	18,16%	13,88%	17,99%
Tracking error	7,09%	5,96%	-	-
Ratio de Sharpe	1,03	0,00	1,49	0,24

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 atteint des niveaux records durant le trimestre: l'indice S&P 500 a progressé de 4,28 %. Les gains ont une nouvelle fois été tirés par les « 7 Magnifiques ». Ce petit groupe de titres est à l'origine de la totalité du rendement du S&P 500 au cours de la période.

ABN AMRO Funds US Equities Mandate 7 a affiché une sous-performance par rapport à l'indice MSCI USA sur le trimestre. La sélection de titres dans les Technologies de l'Information, la sous-pondération de ce secteur et la surpondération des Matériaux sont les principaux facteurs de la sous-performance relative. La sélection de titres dans les secteurs des Soins de Santé et de la Consommation Discrétionnaire ont toutefois généré des rendements.

Au cours du trimestre, nous avons investi dans American Water Works, une société diversifiée d'approvisionnement en eau qui dessert environ 14 millions de personnes dans plus de 20 États. Nous avons également finalisé la vente de deux sociétés : Crown Castle, la société d'infrastructures de télécommunications, et Veralto, une société industrielle récemment détachée de Danaher, holding du secteur des Soins de Santé.

Les données économiques fluctuent d'un trimestre à l'autre, et les perspectives macroéconomiques restent incertaines. Nous restons donc concentrés sur des entreprises individuelles. Plutôt que de tenter de prédire la politique de la Réserve fédérale américaine (Fed), le PIB ou l'issue de l'élection présidentielle, nous nous attelons à repérer et à analyser les entreprises que nous considérons comme des entreprises de grande qualité. Nous sommes profondément convaincus que les fondamentaux d'une entreprise sont les principaux déterminants de sa valeur à long terme.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	13,72%	6,48%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	84,60%	93,52%
Liquidités	1,68%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	18,61%	30,97%
Finance	18,25%	13,02%
Industrie	12,05%	8,79%
Soins de Santé	11,16%	12,14%
Matériaux	10,26%	2,39%
Consommation Discrétionnaire	10,13%	9,75%
Services aux Collectivités	6,24%	2,34%
Biens de Conso. de Base	6,01%	5,86%
Energie	3,98%	3,60%
Immobilier	1,63%	2,40%
Autres	0,00%	8,75%
Liquidités	1,68%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
PARKER HANNIFIN CORP	Industrie	4,15%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	3,59%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	Finance	3,23%
ADOBE SYSTEMS INC	Technologies de l'Information	3,18%
LENNAR CORP	Consommation Discrétionnaire	3,15%
CORTEVA INC COMMON STOCK US...	Matériaux	2,91%
AMGEN INC	Soins de Santé	2,69%
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	Matériaux	2,66%
QUALCOMM INC	Technologies de l'Information	2,64%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finance	2,55%
Poids des 10 principales lignes		30,76%

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: 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 31/07/2024. Note Sustainability à la date du 30/06/2024.