

Single Manager Fund : ABN AMRO Aristotle US Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Autres

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 190,607
► Actif net	EUR 462 M
► Code ISIN	LU1165272862
► Nombre de valeurs en portefeuille	44
► Classification SFDR	Art, 6 – produit d'investissement

Profil du fonds

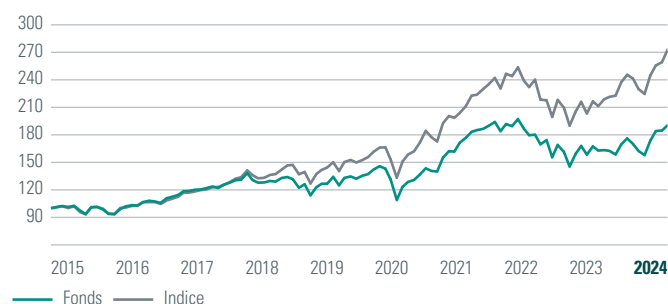
► Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence 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	3,03%	5,20%	-2,17%
3 mois	9,73%	11,46%	-1,72%
YTD	3,38%	6,69%	-3,30%
1 an	16,89%	29,07%	-12,17%
3 ans	11,11%	33,87%	-22,76%
5 ans	50,23%	92,32%	-42,09%
10 ans	-	-	-
Depuis création	90,61%	172,09%	-81,48%
2023	16,23%	25,76%	-9,52%
2022	-19,66%	-19,85%	0,19%
2021	21,61%	26,45%	-4,84%
2020	11,18%	20,73%	-9,54%
2019	27,87%	30,88%	-3,00%

* 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 AH
Date de création	17/03/2015
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI USA 100% Hedged EUR Index
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg S,A
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg S,A
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	EUR 100
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	AAAUAHE LX

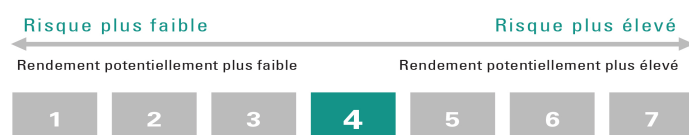
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,83%	17,82%	12,82%	17,75%
Tracking error	5,10%	5,30%	-	-
Ratio de Sharpe	1,01	0,13	1,94	0,50

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 marchés boursiers américains ont terminé l'année en beauté avec de fortes hausses dans tous les secteurs au quatrième trimestre. Le PIB réel a augmenté au rythme annuel le plus élevé depuis près de deux ans, soutenu par les dépenses de consommation et les investissements en stocks. Les données sur le commerce de détail, l'immobilier et l'emploi sont restées positives en raison du ralentissement de l'inflation et essentiellement à la baisse des prix de l'énergie.

Le mandat ABN AMRO Funds US Equities a dépassé le rendement de l'indice MSCI USA au cours du quatrième trimestre. La sélection de titres dans les secteurs de la finance et de la consommation discrétionnaire explique ce résultat. En revanche, la surpondération relative des matériaux et la sous-pondération des technologies de l'information ont nui au rendement relatif. Les pondérations sectorielles résultent de notre processus de sélection de titres bottom-up.

Au cours du trimestre, nous avons investi dans deux nouvelles sociétés : Teledyne (industriel) et U.S. Bancorp (finance). Nous avons réalisé une vente : Cincinnati Financial.

Avec des données économiques volatiles, la variabilité des politiques des banques centrales, des chocs affectant le système bancaire et les conflits géopolitiques, l'année 2023 a été riche en événements. Cependant, tandis que le marché s'est intéressé rapidement d'un événement macroéconomique à l'autre, nous sommes restés fidèles à notre philosophie d'investissement fondamentale ascendante. Ainsi, au lieu de courir après le prochain gros titre ou de « parier » sur des prévisions à court terme, nous restons concentrés sur les fondamentaux des entreprises et sur ce qui est analysable à long terme.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	14,38%	7,16%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	83,83%	92,84%
Liquidités	1,79%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	20,25%	30,13%
Finance	16,00%	12,80%
Industrie	12,59%	8,93%
Consommation Discrétionnaire	11,65%	10,64%
Soins de Santé	11,29%	12,31%
Matériaux	11,21%	2,34%
Biens de Conso. de Base	6,11%	5,82%
Services aux Collectivités	3,93%	2,07%
Immobilier	3,09%	2,36%
Energie	2,10%	3,74%
Autres	0,00%	8,87%
Liquidités	1,79%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	4,60%
PARKER HANNIFIN CORP	Industrie	3,92%
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	Matériaux	3,59%
ADOBE SYSTEMS INC	Technologies de l'Information	3,36%
LENNAR CORP	Consommation Discrétionnaire	3,28%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	Finance	3,01%
CORTEVA INC COMMON STOCK US...	Matériaux	2,94%
ANSYS INC	Technologies de l'Information	2,74%
MERCK & CO INC	Soins de Santé	2,63%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	2,60%
Poids des 10 principales lignes		32,67%

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 31/01/2024. Note Sustainability à la date du 31/12/2023.