

# Single Manager Fund : ABN AMRO Alger US Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : **Actions Etats-Unis Gdes Cap. Croissance** ★★ ★

Note Morningstar de durabilité : 

## Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 270,145
► Actif net	EUR 29 M
► Code ISIN	LU1329508060
► 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 Fred Alger Management pour gérer un mandat de croissance.



► ABN AMRO Alger 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	4,19%	4,20%	0,00%
3 mois	13,28%	8,14%	5,13%
YTD	26,52%	14,30%	12,21%
1 an	18,31%	14,01%	4,30%
3 ans	26,27%	50,89%	-24,62%
5 ans	78,83%	85,31%	-6,48%
10 ans	-	-	-
Depuis création	170,15%	145,77%	24,38%
2022	-31,87%	-14,59%	-17,28%
2021	27,47%	36,06%	-8,58%
2020	30,03%	10,75%	19,27%
2019	36,03%	33,28%	2,75%
2018	5,72%	-0,25%	5,98%

\* 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)

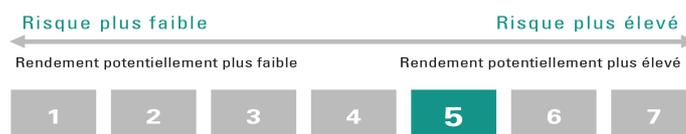
## Caractéristiques principales

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	ABNAUSF LX

## Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	20,79%	19,89%	16,80%	16,05%
Tracking error	7,33%	8,15%	-	-
Ratio de Sharpe	0,79	0,39	0,72	0,89

**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

Au cours du trimestre, nous avons continué d'observer des thèmes séculaires qui, selon nous, créent des opportunités d'investissement intéressantes : les entreprises numérisent leurs activités, le cloud computing prolifère et accélère l'innovation, et l'intelligence artificielle est à un tournant et peut permettre des gains de productivité importants. Dans le secteur de la santé, nous pensons que les progrès des technologies chirurgicales et les innovations dans le séquençage génomique offriront des opportunités intéressantes.

La stratégie a surperformé son indice, le MSCI USA Growth, sur le trimestre. La sélection de titres, notamment dans le secteur des technologies de l'information, a dopé la performance. L'allocation sectorielle a pesé sur la performance, notamment dans les secteurs de l'énergie et des technologies de l'information.

Nous continuons de tabler sur un ralentissement de la croissance au regard des effets décalés du resserrement monétaire et de la diminution des dépenses budgétaires. Le recul de l'inflation et la possible stabilisation des taux d'intérêt pourraient favoriser les actions growth à l'avenir, notamment celles liées aux industries ou aux technologies au début de leur cycle de vie. Nous sommes convaincus par les valeurs de croissance en raison de leur capacité à gagner des parts de marché importantes, ce qui les rend potentiellement moins vulnérables aux fluctuations économiques, selon nous. De plus, nous pensons que le marché commence à partager cette analyse, compte tenu de la solide performance des entreprises liées à des innovations telles que l'IA, tandis que des secteurs plus sensibles aux variations du cycle économique tels que les transports, la banque et la vente au détail restent en proie à des difficultés. À notre avis, sans le fardeau de la compression des valorisations induite par la hausse des taux d'intérêt, les actions de croissance restent bien placées pour profiter de l'accélération de l'innovation observée dans l'ensemble de l'économie, couvrant des domaines tels que l'Internet des objets, la génomique et les technologies chirurgicales de pointe et l'IA.

## Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,00%	0,06%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	3,21%	0,02%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	11,86%	8,80%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	81,54%	91,12%
Liquidités	3,38%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	9,43%
APPLE INC	Technologies de l'Information	8,13%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	7,31%
AMAZON.COM INC	Consommation Discrétionnaire	6,88%
VISA INC	Finance	3,74%
ALPHABET INC	Services de Communication	3,34%
FACEBOOK INC	Services de Communication	3,25%
TRANSDIGM GROUP INC COMMON ...	Industrie	3,07%
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	Matériaux	2,97%
MERCADOLIBRE	Consommation Discrétionnaire	2,63%
Poids des 10 principales lignes		50,75%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	34,53%	28,39%
Consommation Discrétionnaire	14,95%	10,86%
Soins de Santé	12,61%	13,23%
Services de Communication	11,85%	8,38%
Finance	8,27%	12,20%
Industrie	8,02%	8,96%
Energie	3,43%	4,09%
Matériaux	2,97%	2,52%
Autres	0,00%	11,37%
Liquidités	3,38%	0,00%

## Principaux mouvements

Libellé	Opération
ADOBE SYSTEMS INC	Achat
ABBVIE INC	Vente
DANAHER CORP	Vente
SALESFORCE.COM INC	Vente

## 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](http://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. Etoiles communiquées par Morningstar Inc, tous droits réservés. Notation Overall. **Source: ABN AMRO Investment Solutions, State Street.**

© 2023 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 31/05/2023. Note Sustainability à la date du 30/04/2023.