

Single Manager Fund : ABN AMRO Parnassus US Sustainable Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte

Note Morningstar de durabilité :



Informations clés

▶ Valeur liquidative	USD 127,283
▶ Actif net	USD 504 M
▶ Code ISIN	LU1481506050
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	39

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 Parnassus Investments pour gérer un mandat de gestion active d'actions américaines durables.

PARNASSUS INVESTMENTS®

- ▶ ABN AMRO Parnassus US Sustainable 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	-0,10%	-1,80%	1,70%
3 mois	8,48%	6,63%	1,85%
YTD	21,66%	18,05%	3,60%
1 an	9,64%	2,18%	7,46%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	27,28%	20,17%	7,11%
2018	-0,98%	-5,04%	4,06%
2017	-	-	-
2016	-	-	-
2015	-	-	-
2014	-	-	-

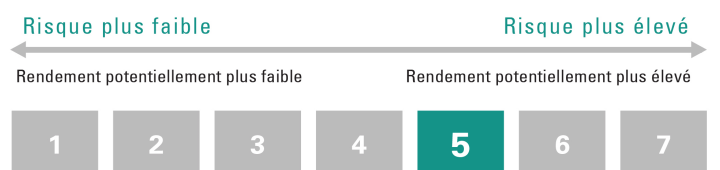
Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe I USD
Date de création	21/09/2017
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	0,75%
Frais estimés courants	0,90%
Frais d'entrée max	0,00%
Frais de sortie max	0,00%
Investissement minimal	USD 1,000,000
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	ABPUSEI LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	15,31%	-	16,53%	-
Tracking error	3,47%	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,47	-	-0,01	-

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.



Commentaire trimestriel

S'appuyant sur son meilleur premier trimestre depuis 1998, le S&P 500 a poursuivi sa hausse au deuxième trimestre et a enregistré son meilleur rendement sur le premier semestre depuis 1997. La stratégie a également enregistré un solide deuxième trimestre avec un rendement supérieur à celui de l'indice MSCI USA pour la période.

La performance du fonds a été soutenue par une sélection de titres positive dans les secteurs des Technologies de l'information, de la Santé et des Matériaux. La sélection des titres dans le secteur de l'Industrie a été le principal frein à la performance. Walt Disney, Cerner et Linde ont signé les meilleures contributions. 3M et FedEx ont été les plus mauvais élèves sur la période.

Les gestionnaires estiment que le portefeuille offre un bon équilibre entre croissance et caractéristiques défensives. Le fonds sous-pondère les secteurs cycliques tels que la Finance, la Consommation discrétionnaire et l'Énergie. Parallèlement, le portefeuille est exposé à des secteurs qui devraient participer à la croissance avec des positions surpondérées dans des sociétés à revenu récurrent des Technologies de l'information et dans des sociétés des secteurs de l'Industrie et des Matériaux qui augmentent leurs parts de marché. Les gestionnaires de portefeuille ont également renforcé leurs positions dans la Consommation de base et dans des FPI de qualité, qui présentent généralement des caractéristiques défensives.

Une perspective plus contrastée de l'économie américaine se profile derrière les solides rendements enregistrés depuis le début de l'année. Les investisseurs craignent d'une part une intensification des tensions commerciales et un ralentissement de la croissance mondiale. D'autre part, les marchés actions ont bien performé, reflétant une croissance de l'économie nationale caractérisée par un faible taux de chômage et des salaires convenables. Cette déconnexion, conjuguée aux incertitudes géopolitiques, entraînera probablement des épisodes de volatilité, de l'avis de l'équipe. Les gestionnaires de portefeuille estiment donc qu'il convient d'introduire graduellement une position défensive dans le portefeuille.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	0,00%	0,49%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	19,75%	15,30%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	77,35%	84,21%
Liquidités	2,90%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	6,12%
WALT DISNEY CO/THE	Services de Communication	4,93%
MASTERCARD INC	Technologies de l'Information	3,67%
DANAHER CORP	Soins de Santé	3,52%
COSTCO WHOLESALE CORP	Biens de Conso. de Base	3,41%
AMERICAN EXPRESS CO	Finance	3,40%
VERISK ANALYTICS INC CLASS ...	Industrie	3,28%
FEDEX CORP	Industrie	3,22%
CLOROX COMPANY	Biens de Conso. de Base	3,22%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	3,09%
Poids des 10 principales lignes		37,86%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	22,79%	22,26%
Industrie	14,76%	9,20%
Biens de Conso. de Base	14,12%	7,37%
Soins de Santé	13,83%	13,79%
Finance	10,91%	12,53%
Services de Communication	7,02%	10,47%
Matériaux	5,26%	2,66%
Immobilier	4,77%	3,45%
Consommation Discrétionnaire	3,66%	10,49%
Autres	0,00%	7,77%
Liquidités	2,90%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
BANK OF AMERICA CORP	Achat
SYNOPSIS	Vente
GILEAD SCIENCES INC	Achat
CADENCE DESIGN SYSTEMS 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. 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.