Single Manager Fund : ABN AMRO Parnassus US ESG Equities
un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte
★★★

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 222,73
▶ Actif net	EUR 2616 M
▶ Code ISIN	LU1481505755
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	39
▶ Classification SFDR	Art, 8 – produit d'investissement ESG

Profil du fonds

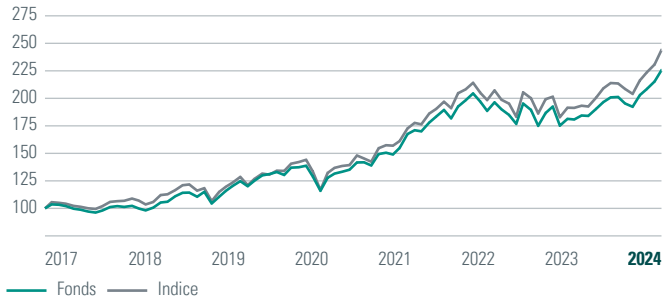
▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence 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®

▶ Le compartiment cherche à fournir une appréciation du capital à long terme avec un portefeuille diversifié et géré activement d'actions américaines durables. Le portefeuille sera composé de sociétés faisant preuve de souplesse en matière de pratiques ESG exemplaires.
Le fonds cherche à investir dans des sociétés affichant une performance positive au regard des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. À ce titre, le gérant a mis en place un processus intégrant la recherche fondamentale et la recherche ESG afin d'apprécier la qualité des activités et la valorisation des entreprises potentielles. Les évaluations ESG intègrent des filtres d'exclusion et une évaluation ESG de type ascendante/bottom-up. Les produits sont systématiquement réinvestis.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	4,78%	5,72%	-0,94%
3 mois	11,20%	12,85%	-1,65%
YTD	8,26%	9,15%	-0,90%
1 an	24,79%	27,51%	-2,72%
3 ans	45,60%	51,37%	-5,77%
5 ans	94,74%	104,01%	-9,27%
10 ans	-	-	-
Depuis création	122,73%	141,26%	-18,53%
2023	18,93%	22,21%	-3,27%
2022	-14,32%	-14,59%	0,27%
2021	35,80%	36,06%	-0,26%
2020	9,62%	10,75%	-1,13%
2019	31,52%	33,28%	-1,76%

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

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	19/01/2017
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	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	ABPSACE LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	11,16%	15,01%	12,07%	15,77%
Tracking error	3,24%	3,02%	-	-
Ratio de Sharpe	1,85	0,79	1,93	0,85

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

Single Manager Fund : ABN AMRO Parnassus US ESG Equities

29 février 2024

Commentaire trimestriel

Le fonds ABN AMRO Parnassus US ESG Equities a dépassé les performances de l'indice MSCI USA au cours du quatrième trimestre. L'allocation sectorielle a été favorable tandis que la sélection de titres a freiné la performance. En ce qui concerne l'allocation sectorielle, notre sous-pondération de l'immobilier a été le facteur le plus néfaste au rendement, tandis que le contributeur le plus notable a constitué notre sous-pondération de l'énergie. Notre sélection de titres dans les services de communication a été le facteur le plus néfaste du rendement, tandis que les technologies de l'information ont contribué à la performance du portefeuille. Concernant la sélection de titres, les trois plus grands contributeurs ont été Salesforce, Intel et Bank of America. Les trois principaux titres ayant nui au rendement ont été Charter Communications, Oracle et Nutrien. Nous avons vendu les actions de Becton Dickinson au profit d'opportunités plus intéressantes dans le secteur de la santé. Nous avons acheté des actions de l'agence d'évaluation du crédit à la consommation Equifax. La stratégie a achevé l'année en étant la plus surpondérée dans les services financiers, suivis des matériaux. Nous restons sous-exposés à l'énergie, à la consommation discrétionnaire, aux services aux collectivités et à l'immobilier. Pour l'année à venir, plusieurs courants transversaux pourraient conduire les marchés vers un large éventail de résultats potentiels. L'économie devrait connaître un ralentissement cyclique, avec un risque élevé de récession aux États-Unis d'ici le deuxième trimestre. Cela contribuerait à atténuer l'inflation, en particulier dans des domaines comme les loyers des logements, qui représentent environ un tiers de l'IPC et dont les prix montrent déjà des signes de faiblesse. Il est probable que nous quittions un régime de taux d'intérêt plus élevés et de conditions financières plus strictes pour accéder à un régime de taux d'intérêt plus bas et d'assouplissement des conditions financières. Il est peu probable que les taux tombent aux niveaux extrêmement bas que nous avons constatés au cours de la décennie précédente en raison de facteurs tels que des déficits structurels plus élevés, une démondialisation relative et la rareté des ressources. Quel que soit le contexte macroéconomique, notre stratégie reste axée sur la surperformance à long terme par le biais d'entreprises de haute qualité disponibles à des prix attrayants en raison de l'incertitude à court terme.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	3,13%	7,16%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	96,24%	92,84%
Liquidités	0,63%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	6,70%
ALPHABET INC	Services de Communication	4,87%
SALESFORCE.COM INC	Technologies de l'Information	4,86%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	4,54%
APPLE INC	Technologies de l'Information	3,98%
ORACLE CORP	Technologies de l'Information	3,88%
BANK OF AMERICA CORP	Finance	3,61%
MASTERCARD INC	Finance	3,50%
DEERE & CO	Industrie	3,48%
BALL CORP	Matériaux	3,13%
Poids des 10 principales lignes		42,55%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	32,99%	30,13%
Finance	20,61%	12,80%
Matériaux	9,23%	2,34%
Industrie	8,94%	8,93%
Soins de Santé	8,27%	12,31%
Services de Communication	8,17%	8,87%
Biens de Conso. de Base	6,04%	5,82%
Consommation Discrétionnaire	5,14%	10,64%
Autres	0,00%	8,17%
Liquidités	0,63%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
CHARTER COMMUNICATIONS INC	Achat
GILEAD SCIENCES INC	Vente
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Achat
BALL CORP	Achat

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.