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	USD 230,265
▶ Actif net	USD 2681 M
▶ Code ISIN	LU1481506050
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	41
▶ Classification SFDR	Art, 8 – produit d'investissement ESG

Profil du fonds

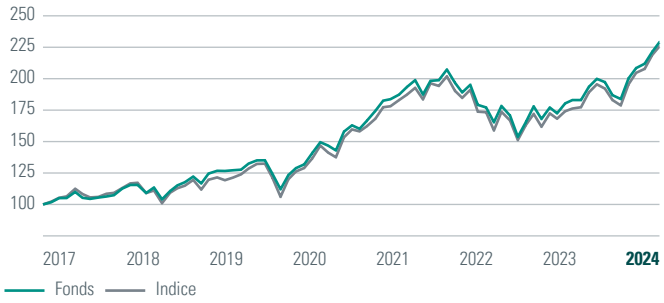
▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence 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	3,50%	3,15%	0,35%
3 mois	9,91%	10,30%	-0,39%
YTD	9,91%	10,30%	-0,39%
1 an	27,02%	29,67%	-2,65%
3 ans	31,31%	34,20%	-2,90%
5 ans	94,66%	96,43%	-1,77%
10 ans	-	-	-
Depuis création	130,27%	127,43%	2,83%
2023	24,07%	26,49%	-2,42%
2022	-18,95%	-19,85%	0,89%
2021	27,22%	26,45%	0,77%
2020	20,65%	20,73%	-0,08%
2019	29,75%	30,88%	-1,13%

* 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 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	0,9%
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	10,47%	17,11%	10,94%	17,81%
Tracking error	3,44%	2,96%	-	-
Ratio de Sharpe	2,05	0,39	2,20	0,41

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

28 mars 2024

Commentaire trimestriel

Le fonds ABN AMRO Parnassus ESG Equities a sous-performé l'indice au cours du premier trimestre. L'allocation sectorielle a été favorable tandis que la sélection de titres a freiné la performance. En ce qui concerne la répartition sectorielle, notre sous-pondération de la consommation discrétionnaire a le plus contribué à la performance, tandis que le manque d'exposition à l'énergie a nui à la performance. La sélection de titres a stimulé la performance relative dans les technologies de l'information, mais a eu un impact négatif dans les services de communication. Au sein de la sélection de titres, les trois plus grands contributeurs ont été Apple, Oracle et Applied Materials. Les trois principaux titres ayant nui au rendement ont été Charter Communications, Intel et Roche Holding. Nous avons vendu nos positions dans Canadian Pacific Kansas City, Gilead Sciences et Texas Instruments et ajouté de nouvelles positions dans Broadcom, Micron Technology, Realty Income et Verizon Communications. La stratégie a achevé le trimestre en étant la plus surpondérée dans les services financiers, suivis des matériaux. Nous restons essentiellement sous-pondérés dans la Consommation discrétionnaire, l'Énergie et la Santé. Nous continuons d'adopter une démarche équilibrée en matière de positionnement de portefeuille alors que le marché semble de plus en plus envisager un atterrissage en douceur, où l'économie ralentira mais n'entrera pas en récession et où l'inflation continuera de baisser au fil du temps. C'est pourquoi nous restons surpondérés dans les entreprises aux avantages concurrentiels et de plus en plus pertinentes, positionnées pour surperformer à long terme, tout en agissant avec discipline en ce qui concerne la valorisation. Nous avons décidé de ne pas adopter une position trop offensive, en raison du manque de risque à prix attractif que nous constatons sur le marché. Toutefois, nous ne nous dirigeons pas vers une direction trop défensive face à la multitude de facteurs de soutien évidents dans les données économiques et de la forte demande, du soutien budgétaire et monétaire imminent en cette année électorale et de solides moteurs de croissance à long terme, que nous considérons durables (par exemple, la poursuite de la numérisation et l'adoption de l'IA dans tous les secteurs). La volatilité macroéconomique devrait se poursuive à court terme à mesure que nous obtenons davantage de données, mais nous restons concentrés sur le positionnement du portefeuille pour atteindre de bons résultats à long terme.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	3,19%	6,97%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	96,07%	93,03%
Liquidités	0,74%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	6,59%
ALPHABET INC	Finance	5,13%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	5,02%
SALESFORCE.COM INC	Technologies de l'Information	4,59%
BANK OF AMERICA CORP	Finance	3,84%
DEERE & CO	Industrie	3,78%
APPLE INC	Technologies de l'Information	3,65%
MASTERCARD INC	Finance	3,44%
BALL CORP	Matériaux	3,19%
LINDE PLC	Matériaux	3,03%
Poids des 10 principales lignes		42,27%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	32,98%	29,53%
Finance	20,43%	13,03%
Industrie	9,05%	9,08%
Matériaux	8,49%	2,41%
Services de Communication	8,35%	8,96%
Soins de Santé	8,11%	12,26%
Biens de Conso. de Base	5,76%	5,85%
Consommation Discrétionnaire	5,19%	10,38%
Immobilier	0,89%	2,33%
Autres	0,00%	6,16%
Liquidités	0,74%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
ORACLE CORP	Vente
BROADCOM INC	Achat
NUTRIEN LTD	Vente
REALTY INCOME 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 29/02/2024. Note Sustainability à la date du 31/01/2024.