Single Manager Fund : ABN AMRO Liontrust European Sustainable Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. Croissance ★

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 125,631
▶ Actif net	EUR 103 M
▶ Code ISIN	LU0849850747
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	48
▶ Classification SFDR	Art, 9 – Produit d'investissement durable

Profil du fonds

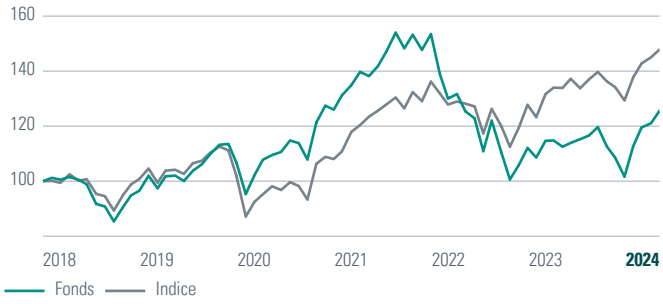
▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence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

▶ ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné Liontrust Investment Partners LLP pour gérer un mandat d'actions européennes durables.

LIONTRUST

▶ L'objectif de durabilité du compartiment est de générer des rendements attrayants en investissant dans des entreprises durables qui contribuent à bâtir un monde plus propre, plus sain et plus sûr. Le compartiment s'appuie sur la capacité du Gérant Externe et de la Société de Gestion en tant qu'investisseurs à user de leur influence pour améliorer la manière dont les entreprises interagissent avec l'environnement et la société.
Le compartiment est géré activement selon un processus ascendant de sélection de titres. L'équipe a pour objectif d'identifier les thèmes durables à long terme qui seront le moteur de la croissance des sociétés. Selon le gestionnaire d'investissement, ces sociétés seront dotées d'un fort potentiel de croissance en raison de leur alignement sur ces thèmes, de l'excellence de leur gestion et de la solidité de leurs fondamentaux économiques.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3,73%	1,94%	1,79%
3 mois	11,48%	7,39%	4,10%
YTD	5,08%	3,55%	1,53%
1 an	9,39%	10,35%	-0,96%
3 ans	-4,24%	33,47%	-37,71%
5 ans	32,49%	49,67%	-17,18%
10 ans	-	-	-
Depuis création	25,63%	49,11%	-23,48%
2023	10,06%	15,83%	-5,77%
2022	-29,23%	-9,49%	-19,74%
2021	20,39%	25,13%	-4,74%
2020	12,56%	-3,32%	15,88%
2019	32,64%	26,05%	6,59%

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

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	23/04/2018
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI Europe 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	10h00 CET
Code Bloomberg	ABNLESA LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	14,27%	18,66%	10,89%	13,82%
Tracking error	6,96%	8,40%	-	-
Ratio de Sharpe	0,39	-0,14	0,60	0,63

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 Liontrust European Sustainable Equities

29 février 2024

Commentaire trimestriel

Le dernier trimestre 2023 a généré de solides performances pour les investisseurs, avec des rendements positifs dans la plupart des principales catégories d'actifs, les chiffres de l'inflation plus faibles que prévu aux États-Unis, en Europe et au Royaume-Uni ayant atténué les inquiétudes des investisseurs quant à la durée pendant laquelle les taux d'intérêt resteraient à des niveaux élevés. Les attentes se sont ensuite déplacées vers les baisses de taux début 2024.
En termes de performance, les principaux contributeurs du portefeuille au quatrième trimestre ont été Adyen, Lifco et ASML. Après des résultats médiocres pour le deuxième trimestre en août, une mise à jour plus rassurante d'Adyen pour le troisième trimestre a déclenché un soulagement qui a permis de récupérer une partie du terrain perdu. La société a annoncé une croissance de 22 % de son chiffre d'affaires net d'une année à l'autre, soit 414 millions d'euros, et s'est fixé un objectif de croissance à moyen terme d'une croissance des revenus autour de 25 % d'ici 2026. Adyen exploite une plateforme de paiement internationale au service des entreprises du monde entier. Il assure un service capital à un faible coût et contribue considérablement à rendre les transactions en ligne plus sûres et plus aisées.
ASML, la société néerlandaise de semi-conducteurs détenue dans le cadre de l'Amélioration de l'efficacité de l'exploitation de l'énergie, reste leader dans l'amélioration de la fabrication de semi-conducteurs grâce au développement EUV et à la lithographie holistique. Comme d'autres sociétés du secteur des semi-conducteurs, ASML a réalisé de solides performances au cours du trimestre alors que les investisseurs ont commencé à anticiper un changement des taux d'intérêt.
Puma, Netcompany et Lonza font partie des titres les moins performants de la période. Les actions de la société allemande de vêtements de sport Puma ont été négativement affectées en décembre par les données croisées de deux sociétés concurrentes. Exposée à notre thème Favoriser des modes de vie plus sains, Puma a connu des difficultés tout au long de l'année, luttant contre un fort surstockage du secteur des vêtements de sport et contre la dévalorisation substantielle liée à la hausse mondiale des taux d'intérêt. En décembre, les perspectives se sont révélées décevantes pour la société canado-américaine Lululemon et les perspectives de ventes ont été plus faibles pour Nike.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	10,06%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	8,25%	0,54%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	25,70%	17,12%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	52,16%	82,35%
Liquidités	3,83%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	4,14%
3I GROUP PLC	Finance	3,73%
ALCON INC COMMON STOCK CHF.04	Soins de Santé	3,09%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	3,01%
LONDON STOCK EXCHANGE	Finance	2,99%
SIEMENS AG	Industrie	2,97%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Soins de Santé	2,65%
HALEON	Biens de Conso. de Base	2,61%
PUMA SE	Consommation Discrétionnaire	2,57%
TOPICUS.COM INC	Technologies de l'Information	2,53%
Poids des 10 principales lignes		30,30%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
NETCOMPANY GROUP AS	Vente
KAINOS GROUP PLC	Achat
ASML HOLDING NV	Vente
TOPICUS.COM INC	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	28,86%	19,92%
Allemagne	13,80%	13,08%
Pays-Bas	11,76%	8,23%
Suisse	11,55%	15,40%
Suède	9,52%	4,86%
Danemark	7,14%	5,49%
France	4,19%	18,36%
Norvège	3,33%	0,92%
Irlande	3,24%	2,00%
Italie	1,45%	3,58%
Autres	1,33%	8,16%
Liquidités	3,83%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	23,54%	17,97%
Technologies de l'Information	16,44%	8,21%
Industrie	15,27%	16,56%
Soins de Santé	13,67%	15,38%
Consommation Discrétionnaire	12,39%	11,25%
Biens de Conso. de Base	5,77%	10,92%
Services de Communication	5,54%	3,06%
Matériaux	3,55%	6,72%
Autres	0,00%	9,92%
Liquidités	3,83%	0,00%

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.