

# 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 134,682
► Actif net	EUR 104 M
► Code ISIN	LU1329512096
► Nombre de valeurs en portefeuille	46
► 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.



► 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.

## Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
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	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	10h00 CET
Code Bloomberg	ABNLESF LX

## Performances\*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2,34%	3,94%	-1,60%
3 mois	7,68%	7,63%	0,05%
YTD	7,68%	7,63%	0,05%
1 an	15,06%	14,79%	0,27%
3 ans	-2,53%	30,31%	-32,83%
5 ans	38,41%	52,47%	-14,06%
10 ans	-	-	-
Depuis création	34,68%	54,99%	-20,31%
2023	10,91%	15,83%	-4,92%
2022	-28,68%	-9,49%	-19,18%
2021	21,35%	25,13%	-3,78%
2020	13,46%	-3,32%	16,78%
2019	33,70%	26,05%	7,65%

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

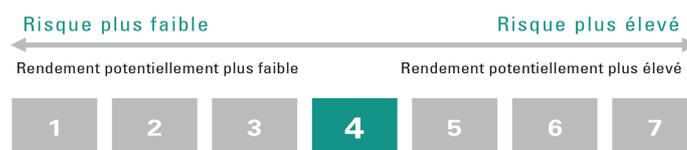
## Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,69%	18,64%	9,03%	13,54%
Tracking error	7,61%	8,27%	-	-
Ratio de Sharpe	0,88	-0,12	1,21	0,57

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

Les actions européennes ont affiché un rendement positif au premier trimestre, soutenues par les technologies de l'information, l'enthousiasme suscité par les entreprises liées à l'IA ayant poussé le secteur technologique à la hausse. Par ailleurs, les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la finance ont été remarquablement performants. En revanche, l'immobilier, les biens de consommation de base et les services publics figuraient parmi les retardataires. En termes de performance, les principaux contributeurs du portefeuille au premier trimestre ont été ASML, Topicus et Spotify. ASML a fortement augmenté après la publication des résultats du quatrième trimestre. La société est un acteur clé sur le marché mondial des semi-conducteurs grâce à ses systèmes de lithographie EUV (extrême ultraviolet). Ses ventes nettes ont accéléré de 8 % d'un trimestre à l'autre pour atteindre €7,2 milliards au quatrième trimestre, avec une marge brute de 51,4 %, toutes deux supérieures aux prévisions antérieures d'ASML. Les avancées d'ASML dans la fabrication de semi-conducteurs permettent de produire des produits finaux plus petits, moins chers, plus fiables, plus économes en énergie et plus puissants. L'entreprise s'inscrit dans notre thème Améliorer l'efficacité de l'utilisation de l'énergie. Topicus a augmenté en enregistrant une hausse de 23 % de ses revenus pour atteindre un milliard de €1,1 en 2023, dont 7 % de manière organique. Topicus contribue à stimuler la numérisation du secteur public, en transférant les tâches papier vers des logiciels. Cela contribue également à booster la productivité en réduisant les erreurs et la duplication des tâches. Parmi les titres les moins performants de la période figurent Grifols, Puma et St. James's Place. Les actions du fabricant de plasma sanguin Grifols ont été touchées en janvier après avoir été ciblées par le célèbre vendeur à découvert Gotham City Research, qui a critiqué la comptabilité de Grifols. Les actions ont encore chuté en février après les commentaires peu convaincants de la direction à la publication des résultats 2023. La société a admis que les flux de trésorerie disponibles pourraient encore être négatifs cette année, bien en deçà des attentes des analystes. L'entreprise allemande de vêtements de sport Puma a de nouveau fait partie des détracteurs après que la croissance de 2023 n'ait pas répondu aux attentes des investisseurs. La société a enregistré une croissance des ventes corrigée des effets de change d'environ 6,6 %, fortement affectée par la dévaluation de 50 % du peso argentin en décembre. Puma estime que la croissance sous-jacente de ses ventes, hors cet effet, est supérieure à 8 %.

## Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	7,74%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	9,10%	0,64%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	29,75%	16,73%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	51,24%	82,63%
Liquidités	2,17%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
3I GROUP PLC	Finance	4,24%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	4,23%
LONDON STOCK EXCHANGE	Finance	3,19%
ALCON INC COMMON STOCK CHF.04	Soins de Santé	3,00%
SIEMENS AG	Industrie	2,86%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Soins de Santé	2,75%
HALEON	Biens de Conso. de Base	2,62%
LONZA GROUP AG REG COMMON S...	Soins de Santé	2,61%
TRAINLINE PLC WI	Consommation Discrétionnaire	2,56%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	2,55%
Poids des 10 principales lignes		30,62%

## Principaux mouvements

Libellé	Opération
SIKA AG REG	Vente
SIKA AG REG	Achat
D'ITEREN SA/NV	Achat
ST JAMES S PLACE PLC COMMON STOCK GBP.15	Vente

## Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	29,87%	20,07%
Allemagne	13,44%	13,12%
Suisse	11,78%	15,41%
Pays-Bas	10,93%	8,25%
Suède	8,55%	4,72%
Danemark	7,25%	5,57%
France	4,40%	18,06%
Norvège	4,04%	0,91%
Irlande	3,79%	1,98%
Belgique	2,27%	1,21%
Autres	1,51%	10,69%
Liquidités	2,17%	0,00%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	22,32%	18,49%
Industrie	16,46%	16,38%
Technologies de l'Information	15,82%	8,05%
Consommation Discrétionnaire	15,26%	11,15%
Soins de Santé	13,15%	15,37%
Biens de Conso. de Base	7,78%	10,90%
Matériaux	3,64%	6,97%
Services de Communication	3,40%	2,66%
Autres	0,00%	10,03%
Liquidités	2,17%	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 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: 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.