


Single Manager Fund : ABN AMRO Walter Scott European ESG Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap.
Croissance ★★★

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

| | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|
| ► Valeur liquidative | EUR 116.722 |
| ► Actif net | EUR 208 M |
| ► Code ISIN | LU2281296587 |
| ► Nombre de valeurs en portefeuille | 43 |
| ► 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 Walter Scott & Partners Limited pour gérer un portefeuille investissant dans des actions européennes de croissance.

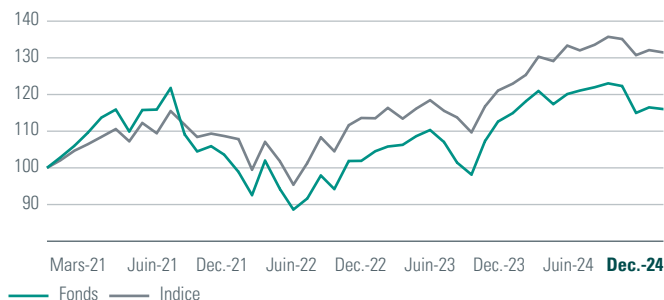
WALTER SCOTT

- Le Fonds vise à accroître la valeur de son actif à long terme en investissant principalement dans des titres de participation négociables tels que des actions, d'autres titres de capital tels que des actions de sociétés coopératives et des bons de participation émis par, ou encore des warrants sur des titres de participation négociables de sociétés qui sont domiciliées ou qui réalisent une part importante de leurs activités commerciales en Europe. Le compartiment sélectionnera des titres respectant les critères de responsabilité Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG). Le portefeuille sera composé soit d'émetteurs de premier plan pour leurs pratiques ESG exemplaires soit d'émetteurs attractifs au vu de leurs progrès dans les domaines ESG.

Caractéristiques principales

| | |
|-------------------------|-------------------------------|
| Catégorie d'actions | Classe A |
| Date de création | 11/03/2021 |
| 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 | ABSEEA LX |

Performances*



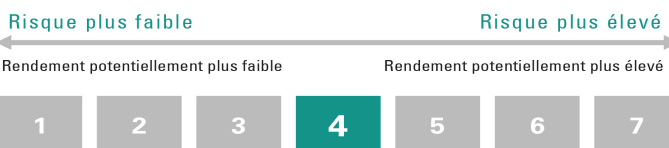
| | Fonds | Indice | Ecart |
|-----------------|---------|--------|---------|
| 1 mois | -0.40% | -0.49% | 0.10% |
| 3 mois | -5.14% | -2.72% | -2.42% |
| YTD | 3.02% | 8.59% | -5.57% |
| 1 an | 3.02% | 8.59% | -5.57% |
| 3 ans | -4.71% | 13.84% | -18.55% |
| 5 ans | - | - | - |
| 10 ans | - | - | - |
| Depuis création | 16.72% | 33.36% | -16.64% |
| 2024 | 3.02% | 8.59% | -5.57% |
| 2023 | 19.53% | 15.83% | 3.70% |
| 2022 | -22.62% | -9.49% | -13.13% |
| 2021 | - | - | - |
| 2020 | - | - | - |

* 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 | 11.38% | 16.28% | 9.40% | 12.99% |
| Tracking error | 5.22% | 7.21% | - | - |
| Ratio de Sharpe | -0.07 | -0.25 | 0.49 | 0.15 |

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

Une sélection d'actions minutieuse et réfléchie est au cœur de notre approche à long terme, et elle est également essentielle au renouvellement de notre confiance dans le fait que les sociétés continueront de croître et de prospérer. En ce qui concerne les principaux contributeurs du trimestre, les sociétés technologiques sont en tête de liste. Le groupe Sage a annoncé de solides résultats annuels vers la fin du mois de novembre. Les revenus de Sage Business Cloud et Cloud Native de la société ont été particulièrement élevés. SAP s'est aussi montré rentable.

En octobre, la société a annoncé de nouvelles résultats avantageux avec une mise à jour des prévisions pour l'année entière. Reply, leader européen des services informatiques, a également annoncé de solides résultats au troisième trimestre. Le bénéfice d'exploitation poursuit sa trajectoire de croissance à deux chiffres continue, en particulier dans l'IA et le cloud computing. Parmi les actions qui ont affecté négativement la performance, citons Novo Nordisk, Sika Group et VAT Group. Novo Nordisk a connu une chute marquée du cours de son action en réaction aux résultats de l'essai clinique de phase trois de son produit contre l'obésité de nouvelle génération CagriSema, qui n'ont pas atteint les attentes. Cependant, de notre point de vue, ces résultats principaux étaient encourageants, même s'ils étaient légèrement inférieurs aux attentes du marché.

Nous attendons la publication des résultats complets de l'essai. Les résultats les plus récents du groupe Sika suggèrent qu'il pourrait y avoir des signes de reprise sur ses marchés sous-jacents, en particulier dans la région EMEA et aux États-Unis, mais la Chine reste faible et le sentiment des investisseurs envers la Chine est fébrile. La faiblesse du marché s'est également reflétée dans les résultats du groupe VAT, la reprise du cycle d'investissement dans les semi-conducteurs prenant plus de temps que prévu à se matérialiser. L'exposition de l'entreprise à la Chine a également pesé sur le cours de l'action. Le portefeuille reste davantage exposé que l'indice de référence aux secteurs des technologies de l'information, de l'industrie, des biens de consommation discrétionnaire, de la santé et, dans une moindre mesure, des services de communication. Son exposition aux biens de consommation de base, à l'énergie et aux matériaux est nettement inférieure à celle de l'indice de référence. Le portefeuille n'a par ailleurs pas investi dans les secteurs des services aux collectivités, de la finance ou de l'immobilier. Il ne faut pas s'attendre à des changements structurels.

Répartition par taille de capitalisation

| | Fonds | Indice |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €) | 3.09% | 0.00% |
| Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €) | 4.39% | 0.40% |
| Grande capitalisation (5 à 20Mds. €) | 22.58% | 16.90% |
| Mega capitalisation (>20Mds. €) | 68.31% | 82.71% |
| Liquidités | 1.63% | 0.00% |

Principales positions

| Libellé | Secteur | % |
|---------------------------------|-------------------------------|--------|
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'Information | 3.55% |
| ASM INTERNATIONAL NV | Technologies de l'Information | 3.34% |
| EXPERIAN | Industrie | 3.23% |
| DIPLOMA PLC | Industrie | 3.09% |
| NOVO NORDISK B | Soins de Santé | 2.81% |
| SAGE GROUP PLC/THE | Technologies de l'Information | 2.80% |
| HALMA PLC | Technologies de l'Information | 2.75% |
| COMPASS GROUP PLC | Consommation Discrétionnaire | 2.67% |
| HERMES INTERNATIONAL | Consommation Discrétionnaire | 2.63% |
| SAP AG | Technologies de l'Information | 2.63% |
| Poids des 10 principales lignes | | 29.50% |

Principaux mouvements

| Libellé | Opération |
|-----------------------|-----------|
| SAP AG | Vente |
| AMADEUS IT HOLDING SA | Vente |
| WOLTERS KLUWER NV | Vente |
| REPLY | Vente |

Répartition géographique

| | Fonds | Indice |
|-------------|--------|--------|
| Suisse | 19.68% | 15.66% |
| Royaume-Uni | 18.37% | 21.81% |
| France | 16.19% | 16.74% |
| Allemagne | 11.84% | 14.08% |
| Pays-Bas | 11.27% | 7.51% |
| Danemark | 4.74% | 4.49% |
| Espagne | 4.70% | 4.09% |
| Italie | 4.19% | 4.02% |
| Irlande | 3.23% | 1.06% |
| Suède | 2.22% | 5.51% |
| Autres | 1.94% | 5.03% |
| Liquidités | 1.63% | 0.00% |

Exposition sectorielle

| | Fonds | Indice |
|-------------------------------|--------|--------|
| Industrie | 23.20% | 17.47% |
| Technologies de l'Information | 21.74% | 7.71% |
| Soins de Santé | 19.66% | 14.98% |
| Consommation Discrétionnaire | 16.68% | 9.65% |
| Biens de Conso. de Base | 6.35% | 10.46% |
| Matériaux | 4.35% | 5.90% |
| Services de Communication | 4.21% | 3.94% |
| Energie | 2.18% | 4.70% |
| Autres | 0.00% | 25.19% |
| Liquidités | 1.63% | 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. 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 30/11/2024. Note Sustainability à la date du 31/10/2024.