

# Single Manager Fund : AAF Candriam European Sustainable Smaller Companies Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Petites Cap.

★★★★★

Note Morningstar de durabilité :



## Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 113,353
► Actif net	EUR 26 M
► Code ISIN	LU1890801746
► Nombre de valeurs en portefeuille	58
► PEA	Oui
► 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 Candriam France pour gérer un mandat investissant dans des sociétés européennes de petite capitalisation.



- Le compartiment vise à accroître la valeur de son actif à long terme en investissant principalement dans des titres de participation négociables, tels que des actions, et dans d'autres types de titres de participation comme des parts de coopératives, des certificats de participation ou des warrants sur titres de participation négociables de sociétés domiciliées ou exerçant l'essentiel de leurs activités économiques en Europe.
- Le compartiment utilise une sélection de titres respectant les critères de responsabilité environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le portefeuille est composé d'émetteurs qui sont soit des leaders dans les pratiques ESG, soit attractifs en raison de leur progression sur les questions ESG.
- En outre, la détention minimale d'actions de sociétés établies dans des pays de l'Espace économique européen sera d'au moins 75% des actifs nets du compartiment.

## Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	05/01/2016
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI Europe Small Cap 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 5 000
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	ACESCFE LX

## Performances\*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,38%	-2,52%	2,13%
3 mois	10,81%	10,92%	-0,11%
YTD	-19,36%	-22,50%	3,15%
1 an	-19,36%	-22,50%	3,15%
3 ans	11,90%	0,36%	11,54%
5 ans	15,74%	8,44%	7,31%
10 ans	-	-	-
Depuis création	60,44%	41,83%	18,61%
2022	-19,36%	-22,50%	3,15%
2021	25,44%	23,82%	1,62%
2020	10,61%	4,58%	6,03%
2019	29,67%	30,81%	-1,15%
2018	-20,23%	-17,40%	-2,83%

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

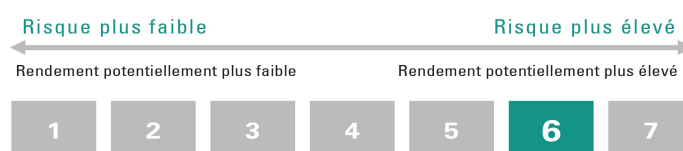
## Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	21,64%	21,25%	21,45%	24,20%
Tracking error	7,84%	5,53%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,89	0,19	-1,04	0,02

**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 clôturé le dernier trimestre en hausse par rapport à fin septembre. Les actions à petite capitalisation ont surperformé les grandes capitalisations au cours du trimestre. Les inquiétudes concernant une récession sont maintenant largement attendues et les marchés mondiaux ont déjà commencé à anticiper une baisse de l'inflation et un pic des taux d'intérêt.

Au quatrième trimestre, le mandat a une nouvelle fois surperformé son indice de référence, principalement grâce à l'allocation sectorielle. L'effet d'allocation a été stimulé par une nouvelle surpondération du secteur des financières, comme c'était déjà le cas au cours des 9 premiers mois de 2022, et par l'absence de valeurs énergétiques. A l'opposé, notre surpondération du secteur de la santé et des liquidités a pesé dans la balance.

Par ailleurs, l'effet de sélection a été neutre, largement favorisé par le secteur de la santé (Groupe Bico, Biométrieux) et des matériaux (CHR Hansen), ainsi que certaines valeurs financières (KBC Ancora, Finecobank) et des Industries (Düerr, Stabilus). Cependant, dans ce dernier secteur, quelques déceptions sont venues de Tomra Systems et Alfen, de l'immobilier avec Grand City Properties encore ce trimestre et de l'IT avec la mauvaise performance de Barco (qui figure dans le top 5 des contributeurs à la performance de 2022), Halma et Nemetschek dans une moindre mesure.

Les plus performants ont été Duerr, KBC Ancora (bon ensemble de résultats) et CHR Hansen (Novozymes ayant annoncé son intention d'acquérir CHR Hansen).

Les moins performants furent Tomra (faibles résultats du troisième trimestre), Grand City Properties (performances de 2022 à risque) et Alfen (malgré les résultats, CMD devrait offrir une visibilité sur le long terme). Outre quelques augmentations/diminutions de positions existantes, nous avons ajouté WDP (valorisation plus attractive après l'ABB).

Nous sommes déjà proches de certains niveaux planchers pour les petites/moyennes capitalisations européennes. Nous surveillerons les volatilités, les volumes et l'intensité des jours de baisse pour identifier le plancher.

## Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	1,92%	2,91%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	21,09%	33,62%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	34,43%	52,93%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	41,28%	10,48%
Liquidités	1,28%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
BARCO	Technologies de l'Information	5,59%
KBC ANCORA C.V.A.	Finance	5,44%
BIOMERIEUX COMMON STOCK	Soins de Santé	4,84%
DUERR AG	Industrie	4,67%
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	Finance	4,39%
MONCLER SPA	Consommation Discrétionnaire	4,29%
CHR. HANSEN HOLDING A/S	Matériaux	3,35%
TOMRA SYSTEMS	Industrie	3,23%
BANKINTER SA	Finance	3,16%
STABILUS	Industrie	2,99%
Poids des 10 principales lignes		41,95%

## Répartition géographique

	Fonds	Indice
Belgique	16,64%	2,96%
Italie	14,37%	6,43%
Royaume-Uni	13,16%	27,56%
Allemagne	11,73%	9,11%
Danemark	8,78%	4,29%
France	8,23%	7,12%
Suède	4,89%	10,72%
Luxembourg	4,56%	0,88%
Espagne	4,13%	3,87%
Suisse	3,45%	9,31%
Autres	8,77%	17,76%
Liquidités	1,28%	0,00%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	22,69%	15,38%
Industrie	21,05%	25,99%
Technologies de l'Information	12,90%	9,23%
Soins de Santé	10,66%	7,94%
Immobilier	9,95%	8,76%
Consommation Discrétionnaire	9,28%	9,52%
Matériaux	6,88%	7,13%
Biens de Conso. de Base	3,66%	4,66%
Services de Communication	1,65%	4,68%
Autres	0,00%	6,71%
Liquidités	1,28%	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: 3, avenue Hoche 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.

© 2022 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 30/11/2022. Note Sustainability à la date du 31/10/2022.