

Single Manager Fund : ABN AMRO Walter Scott European Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. Croissance

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 94.811
► Actif net	EUR 270 M
► Code ISIN	LU2281296587
► Nombre de valeurs en portefeuille	46
► Classification SFDR	Art. 6 – produit d'investissement

Profil du fonds

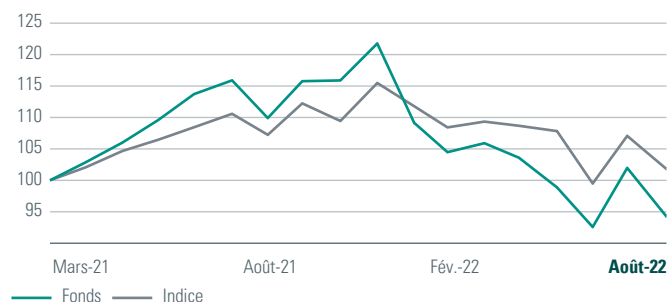
► Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence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

► ABN AMRO Walter Scott European Equities vise à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant dans des actions de sociétés européennes ou exerçant leurs activités en Europe. Le fonds fait l'objet d'une gestion active et peut donc investir dans des titres en dehors de l'univers d'investissement représenté par l'indice MSCI Europe. Les revenus sont systématiquement réinvestis.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-7.57%	-4.91%	-2.66%
3 mois	-4.69%	-5.59%	0.90%
YTD	-22.60%	-11.84%	-10.75%
1 an	-18.69%	-7.93%	-10.75%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	-5.19%	3.28%	-8.47%
2021	-	-	-
2020	-	-	-
2019	-	-	-
2018	-	-	-
2017	-	-	-

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

Transparence ESG : Le compartiment prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement, mais pas de manière prépondérante, comme indiqué dans la politique investissement durable d'ABN AMRO Investment Solutions*. Les décisions d'investissement prises peuvent donc ne pas être conformes aux critères ESG. Veuillez-vous référer au site web d'ABN AMRO Investment Solutions - <https://www.abnamroinvestmentsolutions.com> Art. 6 – produit d'investissement (SFDR)

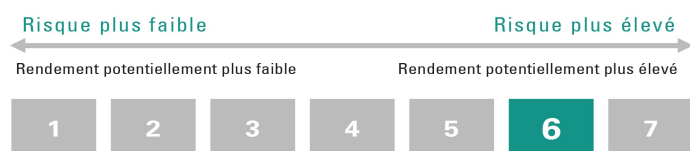
Caractéristiques principales

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	1.66%
Frais d'entrée max	5.00%
Frais de sortie max	1.00%
Investissement minimal	EUR 100
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	ABSEAE LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	19.44%	-	17.67%	-
Tracking error	8.95%	-	-	-
Ratio de Sharpe	-0.93	-	-0.42	-

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

Bien que le secteur des soins de santé ait été l'un des plus résilients au cours de la période, les placements du portefeuille dans ce segment ont affiché un rendement nettement inférieur à celui de l'indice de référence du secteur, ce qui constitue, de loin, la principale source de sous-performance relative. Le portefeuille est plus exposé que l'indice de référence au secteur des technologies de l'information, l'un des secteurs les plus faibles du marché, ce qui a également nuí au rendement relatif. Le secteur industriel a considérablement nuí à la performance relative, en raison de l'exposition du portefeuille supérieure à celle de l'indice de référence à ce segment et de la sous-performance des actions industrielles du portefeuille. Les matériaux ont été le seul secteur à contribuer au rendement relatif. Un certain nombre de valeurs des technologies de l'information n'ont pas été épargnées par la contraction des valorisations dans le secteur, malgré la bonne performance sous-jacente des entreprises. La société de lithographie de semi-conducteurs ASML a été l'un des principaux détracteurs de la performance absolue, bien que cela n'ait eu pratiquement aucun impact au niveau relatif. ASM International et Infineon Technologies ont été parmi les plus grands détracteurs sur une base relative. Des pressions similaires sur les valorisations ont été observées dans quelques positions industrielles et la société VAT Group, spécialisée dans la technologie d'étanchéité sous vide haut de gamme, a été le plus grand détracteur de la performance relative. En termes absolus et relatifs, Inditex a été le principal contributeur à la performance, la société affichant une forte croissance dans ses résultats du premier trimestre, la reprise après Covid-19 se poursuivant. TotalEnergies a également été un gagnant notable, compte tenu de la fermeté des prix de l'énergie. Aucun changement structurel n'a été apporté au portefeuille. Les portefeuilles sont entièrement construits sur une base ascendante et à long terme, sans référence aux indices de référence, aux pondérations sectorielles ou aux changements macroéconomiques. Le positionnement du portefeuille est le résultat de ce processus. Le fonds a conservé une exposition supérieure à celle de l'indice de référence aux technologies de l'information, aux matériaux, aux produits industriels et aux soins de santé, et une faible exposition aux services financiers.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	2.20%	0.02%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	11.13%	1.18%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	20.20%	21.18%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	64.54%	77.61%
Liquidités	1.93%	0.00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
NOVO NORDISK A/S	Soins de Santé	3.43%
COMPASS GROUP PLC	Consommation Discrétionnaire	3.17%
HERMES INTERNATIONAL	Consommation Discrétionnaire	2.85%
L'OREAL SA	Biens de Conso. de Base	2.77%
MERCK KGAA	Soins de Santé	2.74%
EXPERIAN	Industrie	2.69%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	2.69%
ABCAM PLC	Soins de Santé	2.64%
LINDT & SPRUENGLI AG	Biens de Conso. de Base	2.55%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	Consommation Discrétionnaire	2.43%
Poids des 10 principales lignes		27.96%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
GEBERIT AG	Vente
HALMA PLC	Achat
TECAN GROUP AG	Achat

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Suisse	25.43%	17.35%
Royaume-Uni	18.74%	23.51%
France	14.63%	17.10%
Allemagne	8.85%	11.53%
Danemark	8.82%	4.35%
Pays-Bas	7.05%	7.10%
Espagne	4.57%	3.80%
Italie	3.98%	2.89%
Irlande	2.69%	1.43%
Finlande	1.84%	1.97%
Autres	1.46%	8.97%
Liquidités	1.93%	0.00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Soins de Santé	20.96%	15.56%
Technologies de l'Information	18.49%	7.09%
Industrie	17.61%	14.18%
Consommation Discrétionnaire	12.92%	10.35%
Matériaux	10.51%	7.12%
Biens de Conso. de Base	9.08%	14.19%
Finance	2.31%	15.75%
Immobilier	2.12%	1.02%
Services de Communication	2.04%	3.80%
Energie	2.02%	6.60%
Autres	0.00%	4.34%
Liquidités	1.93%	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: 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 31/07/2022. Note Sustainability à la date du 30/06/2022.