


# Single Manager Fund : ABN AMRO Candriam French Sustainable Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions France Grandes Cap ★★★

Note Morningstar de durabilité : 

## Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 109,06
► Actif net	EUR 83 M
► Code ISIN	LU1481504436
► Nombre de valeurs en portefeuille	40
► 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 françaises exerçant des activités porteuses mais qui, pour une raison quelconque, n'atteignent pas leur plein potentiel pour des raisons transitoires.

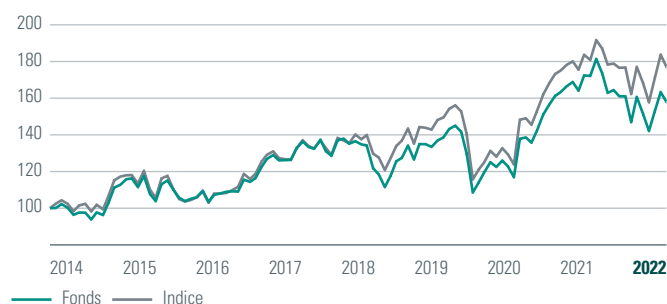


- AAF Candriam French Sustainable Equities cherche à fournir une appréciation du capital à long terme avec un portefeuille investit principalement d'actions, et dans d'autres types de participation comme des parts de coopératives, des certificats de participation ou des warrants sur titres de participation négociables de sociétés domiciliées ou exerçant l'essentiel de leurs activités économiques en France. 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.

## Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	07/03/2014
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI France TR Net EUR
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,75%
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	ABCFEAA LX

## Performances\*



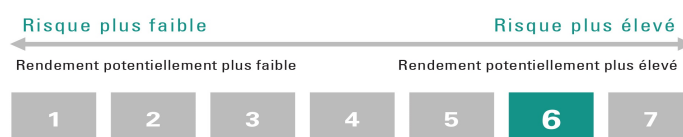
	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-3,31%	-3,69%	0,37%
3 mois	11,10%	12,16%	-1,06%
YTD	-12,94%	-7,65%	-5,29%
1 an	-12,94%	-7,65%	-5,29%
3 ans	8,89%	13,37%	-4,48%
5 ans	19,28%	33,49%	-14,21%
10 ans	-	-	-
Depuis création	59,54%	78,18%	-18,65%
2022	-12,94%	-7,65%	-5,29%
2021	30,90%	28,59%	2,31%
2020	-4,44%	-4,52%	0,08%
2019	30,00%	29,22%	0,79%
2018	-15,74%	-8,88%	-6,86%

\* 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	20,02%	21,38%	20,16%	21,92%
Tracking error	2,25%	2,63%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,64	0,15	-0,38	0,21

**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

Le quatrième trimestre 2022 a été marqué par le rebond tant attendu. Les chiffres de l'inflation aux Etats-Unis publiés en novembre et les indications pour décembre ont ravivé l'espoir d'un pivot accommodant des Banques Centrales et de la dialectique des pics d'inflation et de taux alors que la sortie désormais confirmée de la politique zéro covid en Chine améliore la visibilité sur les perspectives du pays.

Au cours du trimestre, le portefeuille a enregistré des performances inférieures en raison de l'allocation sectorielle et de la sélection de titres. En termes d'allocation sectorielle, la surpondération des technologies de l'information nous a pénalisés, tout comme la sous-pondération de l'énergie. Néanmoins, la sous-pondération de la consommation de base ainsi que la surpondération de la santé ont eu une contribution très positive.

Pour la sélection de titres, le secteur Industriel a été le plus mauvais, notamment en raison de l'absence d'Airbus et de Safran, mais aussi de l'investissement dans Teleperformance. À l'inverse, nous avons une très bonne sélection dans la consommation discrétionnaire, notamment le luxe et la restauration, avec notre investissement dans Sodexo.

En termes de stratégie de portefeuille pour le trimestre, nous avons renforcé nos investissements dans la Consommation discrétionnaire, réduisant ainsi la sous-pondération, augmentant Hermès International et Kering, dont les tendances restent très bien orientées et qui bénéficient d'une forte capacité à passer les hausses de prix. En revanche, nous avons acquis des bénéficiaires sur les secteurs défensifs de la santé (Sanofi, Sartorius Stedim) et des services de communication (Vivendi).

Pour le prochain trimestre, nous continuerons de rechercher des sociétés résilientes dotées d'un bilan et d'un pouvoir de fixation des prix solides.

### Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,31%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	0,68%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	6,99%	0,81%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	12,24%	13,85%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	78,51%	85,34%
Liquidités	1,26%	0,00%

### Principales positions

Libellé	Secteur	%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU...	Consommation Discrétionnaire	9,37%
TOTALENERGIES SE	Energie	8,54%
SANOFI	Soins de Santé	7,72%
HERMES INTERNATIONAL	Consommation Discrétionnaire	6,49%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	6,41%
BNP PARIBAS SA	Finance	4,97%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industrie	4,67%
L'OREAL SA	Biens de Conso. de Base	4,60%
AXA SA	Finance	3,78%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	Soins de Santé	3,71%
Poids des 10 principales lignes		60,25%

### Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Consommation Discrétionnaire	19,55%	19,89%
Industrie	14,66%	21,38%
Soins de Santé	14,60%	11,20%
Finance	11,08%	9,66%
Energie	8,54%	9,23%
Technologies de l'Information	8,23%	5,81%
Matériaux	7,69%	5,52%
Biens de Conso. de Base	7,42%	10,32%
Services de Communication	3,57%	2,89%
Services aux Collectivités	2,65%	3,00%
Immobilier	0,76%	1,10%
Liquidités	1,26%	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.