Single Manager Fund : ABN AMRO Wellington European Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. Croissance ★★

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 165,634
▶ Actif net	EUR 133 M
▶ Code ISIN	LU1329507849
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	57
▶ Classification SFDR	Art, 6 – produit d'investissement

Profil du fonds

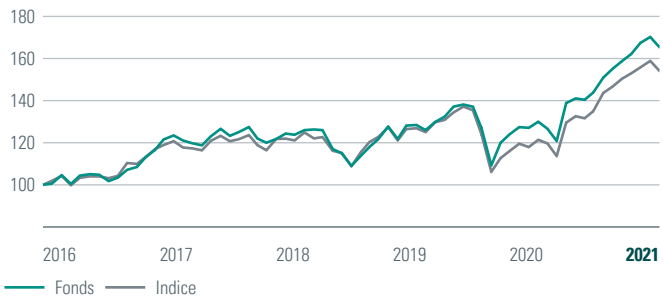
▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence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

▶ ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné Wellington Management International pour gérer un mandat d'actions européennes avec une approche croissance.

WELLINGTON MANAGEMENT

▶ ABN AMRO Wellington 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	-2,86%	-3,01%	0,15%
3 mois	1,98%	0,74%	1,24%
YTD	17,24%	16,20%	1,04%
1 an	30,58%	28,76%	1,82%
3 ans	31,25%	25,58%	5,67%
5 ans	57,78%	48,15%	9,62%
10 ans	-	-	-
Depuis création	65,63%	52,55%	13,09%
2020	2,10%	-3,32%	5,42%
2019	26,70%	26,05%	0,65%
2018	-12,82%	-10,57%	-2,25%
2017	16,74%	10,24%	6,50%
2016	-	-	-

* 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 F
Date de création	21/03/2016
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	AAMMWEF LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,72%	17,48%	13,20%	16,94%
Tracking error	3,48%	3,71%	-	-
Ratio de Sharpe	2,40	0,56	2,18	0,48

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.

Risque plus faible — Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	**6**	7

Single Manager Fund : ABN AMRO Wellington European Equities

30 septembre 2021

Commentaire trimestriel

Le nouvel assouplissement des restrictions liées au COVID sur la base de l'augmentation des taux de vaccination a continué de contribuer à la reprise économique dans toute l'Europe, en particulier au début du trimestre. Si la normalisation économique a largement poussé le marché des actions à la hausse, tout n'a pas été simple. Les marchés ont généralement semblé plus nerveux que plus tôt dans l'année. Cette nervosité s'est manifestée par plusieurs corrections de marché brutales et de courte durée, lorsque les investisseurs s'inquiétaient à leur tour d'une résurgence du nombre de cas de COVID, d'une diminution potentielle du soutien de la Banque centrale et, vers la fin du trimestre, du risque de contagion d'un effondrement désordonné de la société immobilière chinoise très endettée Evergrande allié aux inquiétudes quant aux attentes d'un ralentissement de la croissance en Chine.
Les actions de croissance ont dominé le deuxième trimestre et la majeure partie du troisième trimestre, le MSCI Europe Growth ayant toujours environ 200 points de base d'avance sur le MSCI Europe Value depuis le début de l'année. Cependant, le pendule a radicalement basculé dans l'autre sens en septembre, les titres de substance surperformant considérablement leurs titres équivalents axés sur la croissance, en grande partie grâce à la hausse des actions financières dans l'attente d'une inflation et de rendements plus élevés. Les actions qui ont poussé les titres de croissance à surperformer le trimestre et l'année peuvent être globalement classées en deux catégories: les sociétés technologiques très chères ou les sociétés de croissance non rentables. Aucun type de société ne correspond vraiment à nos critères d'investissement.
Dans ce contexte, le Fonds a surperformé son indice de référence, le MSCI Europe, ce trimestre. Cette surperformance est principalement le fruit de la sélection de titres, en particulier dans les secteurs de la Finance, de l'Industrie et de la Consommation Discrétionnaire, qui a été en partie contrebalancée par celle moins réussie dans les Soins de Santé. L'allocation a aussi eu un effet positif, essentiellement dû à la sous-pondération du Fonds dans le secteur de la Consommation Discrétionnaire. Au niveau des émetteurs, les meilleures contributions d'un point de vue relatif ont concerné UCB et Beazley. Les principaux freins ont été nos positions dans Smith & Nephew et notre absence de position dans ASML
En termes de perspectives, l'équipe reste optimiste quant aux actions européennes, mais surveillera l'évolution des problèmes clés tels que l'inflation, la politique monétaire, le commerce mondial, la géopolitique et l'évolution du COVID-19 et son impact potentiel. Nous restons surpondérés dans les Soins de Santé, l'Industrie, la Finance et les Services de Communication, et sous-pondérés dans la Consommation Discrétionnaire, les Technologies de l'information et les Matériaux. Nous maintenons une absence d'exposition à l'Energie, à l'Immobilier et aux Services aux Collectivités.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,36%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	4,66%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	11,88%	0,25%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	45,51%	20,57%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	35,39%	79,17%
Liquidités	2,21%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
GLAXOSMITHKLINE PLC	Soins de Santé	5,18%
NOVARTIS AG	Soins de Santé	4,49%
UCB SA	Soins de Santé	4,36%
ASTRAZENECA PLC	Soins de Santé	4,03%
UBS GROUP AG	Finance	4,01%
BUNZL	Industrie	2,96%
FRESENIUS SE & CO KGAA	Soins de Santé	2,95%
UNITED INTERNET AG	Services de Communication	2,90%
PRUDENTIAL PLC	Finance	2,86%
QIAGEN NV	Soins de Santé	2,61%
Poids des 10 principales lignes		36,35%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
PRUDENTIAL PLC	Vente
PRUDENTIAL PLC	Achat
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	Achat
BUNZL	Achat

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	33,77%	19,49%
Allemagne	14,46%	14,06%
France	13,12%	16,92%
Suisse	9,45%	15,69%
Suède	6,86%	5,37%
Pays-Bas	4,74%	9,74%
Belgique	4,36%	1,28%
Espagne	3,74%	3,78%
Autriche	2,54%	0,34%
Portugal	1,56%	0,23%
Autres	3,20%	13,09%
Liquidités	2,21%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Soins de Santé	31,48%	14,42%
Industrie	29,48%	14,90%
Finance	16,65%	16,01%
Services de Communication	6,96%	3,81%
Biens de Conso. de Base	5,74%	12,55%
Consommation Discrétionnaire	3,06%	11,67%
Technologies de l'Information	2,09%	8,65%
Matériaux	1,46%	7,83%
Immobilier	0,87%	1,31%
Autres	0,00%	8,86%
Liquidités	2,21%	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 influer 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.**
© 2021 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 31/08/2021. Note Sustainability à la date du 31/07/2021.