Single Manager Fund : ABN AMRO EdenTree European Sustainable Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. "Value"

★★★★

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

Valeur liquidative	EUR 147,617
Actif net	EUR 677 M
Code ISIN	LU1481505086
Nombre de valeurs en portefeuille	52
Classification SFDR	Art, 9 – Produit d'investissement durable

Profil du fonds

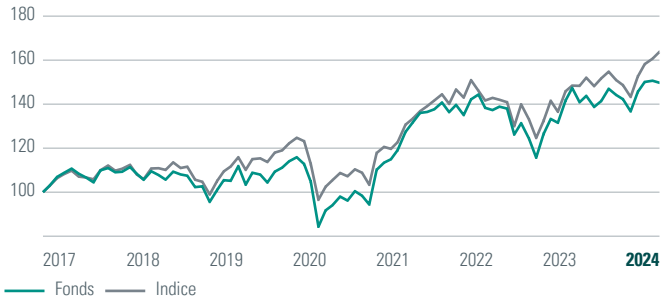
- Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence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

- ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné EdenTree Investment Management Limited pour gérer un mandat d'actions européennes durables.

edentree investment management

- Le Fonds vise à accroître la valeur de son actif à long terme en constituant un portefeuille diversifié et géré activement d'actions de sociétés européennes durables, sans aucune restriction concernant l'écart de suivi, 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 ces 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 et cherche à investir dans un portefeuille de sociétés présentant un potentiel de rendement financier élevé qui contribuent à bâtir un avenir meilleur pour tous. Les produits sont systématiquement réinvestis.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0,62%	1,94%	-2,56%
3 mois	2,86%	7,39%	-4,52%
YTD	-0,25%	3,55%	-3,79%
1 an	1,61%	10,35%	-8,74%
3 ans	25,70%	33,47%	-7,77%
5 ans	41,97%	49,67%	-7,70%
10 ans	-	-	-
Depuis création	47,62%	62,57%	-14,95%
2023	14,09%	15,83%	-1,74%
2022	-7,48%	-9,49%	2,01%
2021	25,37%	25,13%	0,25%
2020	-2,13%	-3,32%	1,19%
2019	21,22%	26,05%	-4,82%

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

ESG LUXFLAG Label

The LuxFLAG label is valid for a limited period ending on 30 June 2024. Renewable subject to LuxFLAG acceptance. Investors must not rely on LuxFLAG or the LuxFLAG Label with regard to investor protection issues and LuxFLAG cannot incur any liability related to financial performance or default of ABN AMRO EdenTree European Sustainable Equities

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	19/01/2017
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	ABETFCE LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,41%	14,57%	10,89%	13,82%
Tracking error	4,86%	6,09%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,17	0,45	0,60	0,63

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 EdenTree European Sustainable Equities

29 février 2024

Commentaire trimestriel

Les actions européennes ont rapidement inversé la tendance au quatrième trimestre 2023.
Le fonds a sous-performé l'indice de référence MSCI Europe au cours du trimestre. Le poids important des titres Value dans le portefeuille a pesé sur la performance au cours d'une grande partie de la période, l'indice MSCI Europe Value ayant été distancé par le marché dans son ensemble, les rendements obligataires ayant fortement chuté, faisant place à un net rebond dans de nombreux segments Growth du marché. Le Fonds a néanmoins bénéficié de l'absence d'exposition aux actions pétrolières, le secteur de l'énergie ayant reculé face à la baisse des cours du pétrole.
Le Fonds a souffert d'une sous-pondération par rapport à l'indice du secteur des technologies de l'information, qui s'est avéré l'un des principaux bénéficiaires de la baisse des rendements obligataires. Cet impact négatif a été toutefois en partie contrebalancé par une surpondération de l'immobilier qui a également rebondi en conséquence de la baisse des rendements obligataires. Certains secteurs défensifs, tels que la santé et les biens de consommation courante, ont sous-performé le marché lors de ce mouvement haussier porté par un appétit pour les actifs risqués. La sous-pondération de ce secteur a eu pour effet de doper la performance relative.
Les valeurs les plus performantes ont été les fiducies de placement dans l'immobilier de détail, notamment Land Securities, Gecina et Covivio. De nombreuses valeurs cycliques ont également affiché de solides performances, notamment Saint Gobain, DHL et Rexel. Publicis a également fortement rebondi après la publication de résultats meilleurs que prévu. En revanche, PostNL a chuté en raison de la baisse des volumes de colis, les effets positifs de la pandémie de Covid sur le commerce en ligne ayant continué à se dissiper et Nokia a chuté après avoir perdu un contrat important aux États-Unis pour des équipements de télécommunications.
Les changements de positionnement ont concerné en priorité des changements de valeur relative avec des prises de bénéfices sur Publicis qui ont été réinvesties dans WPP. Parmi les valeurs bancaires détenues, les bénéfices ont été pris sur BBVA et Santander, qui ont enregistré d'excellentes performances au cours du trimestre. Ces bénéfices ont été notamment réinvestis dans Bank of Ireland, dont la performance a été moins bonne. Le fonds continue de cibler les opportunités spécifiques à des actions, car le ralentissement de l'économie est largement intégré aux valeurs cycliques et les perspectives économiques restent incertaines.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	4,44%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	12,37%	0,54%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	42,80%	17,12%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	39,36%	82,35%
Liquidités	1,03%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
ORANGE SA	Services de Communication	2,79%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finance	2,72%
MICHELIN	Consommation Discrétionnaire	2,70%
BANCO SANTANDER SA	Finance	2,66%
GSK	Soins de Santé	2,56%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT...	Finance	2,55%
REXEL SA	Industrie	2,46%
TELEFONICA SA	Services de Communication	2,44%
SMITH & NEPHEW PLC	Soins de Santé	2,44%
ABN AMRO GROUP NV	Finance	2,42%
Poids des 10 principales lignes		25,75%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
AUTOLIV INC. SDB	Achat
AUTOLIV INC SWED DEP RECEIPT	Vente
GSK	Vente
SMITH (DAVID S) HOLDINGS PLC	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	23,86%	19,92%
France	22,81%	18,36%
Espagne	9,99%	3,95%
Allemagne	9,40%	13,08%
Pays-Bas	7,58%	8,23%
Suisse	6,96%	15,40%
Irlande	4,69%	2,00%
Italie	4,60%	3,58%
Suède	4,07%	4,86%
Finlande	3,74%	1,56%
Autres	1,28%	9,06%
Liquidités	1,03%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	27,09%	17,97%
Matériaux	12,13%	6,72%
Industrie	11,45%	16,56%
Services de Communication	11,23%	3,06%
Soins de Santé	10,21%	15,38%
Consommation Discrétionnaire	6,29%	11,25%
Biens de Conso. de Base	5,94%	10,92%
Technologies de l'Information	5,21%	8,21%
Immobilier	4,03%	0,80%
Services aux Collectivités	3,24%	3,80%
Energie	2,15%	5,33%
Liquidités	1,03%	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: 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 31/01/2024. Note Sustainability à la date du 31/12/2023.