

Single Manager Fund : ABN AMRO Liontrust European Sustainable Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap.
Croissance ★★

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 137,676
► Actif net	EUR 98 M
► Code ISIN	LU1329512096
► Nombre de valeurs en portefeuille	47
► 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 Liontrust Investment Partners LLP pour gérer un mandat d'actions européennes durables.



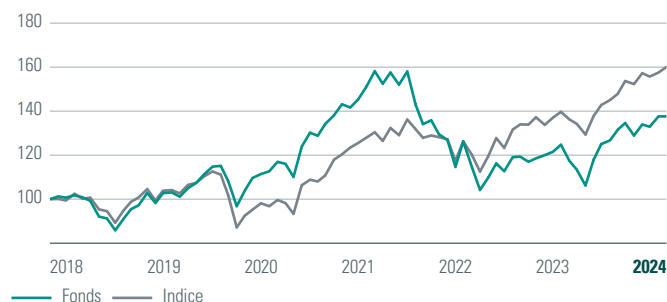
► L'objectif de durabilité du compartiment est de générer des rendements attrayants en investissant dans des entreprises durables qui contribuent à bâtir un monde plus propre, plus sain et plus sûr. Le compartiment s'appuie sur la capacité du Gérant Externe et de la Société de Gestion en tant qu'investisseurs à user de leur influence pour améliorer la manière dont les entreprises interagissent avec l'environnement et la société.

Le compartiment est géré activement selon un processus ascendant de sélection de titres. L'équipe a pour objectif d'identifier les thèmes durables à long terme qui seront le moteur de la croissance des sociétés. Selon le gestionnaire d'investissement, ces sociétés seront dotées d'un fort potentiel de croissance en raison de leur alignement sur ces thèmes, de l'excellence de leur gestion et de la solidité de leurs fondamentaux économiques.

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	23/04/2018
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	ABNLESF LX

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0,01%	1,61%	-1,61%
3 mois	2,74%	1,79%	0,94%
YTD	10,08%	12,11%	-2,03%
1 an	17,09%	17,46%	-0,37%
3 ans	-13,00%	22,75%	-35,74%
5 ans	36,06%	55,96%	-19,89%
10 ans	-	-	-
Depuis création	37,68%	61,44%	-23,76%
2023	10,91%	15,83%	-4,92%
2022	-28,68%	-9,49%	-19,18%
2021	21,35%	25,13%	-3,78%
2020	13,46%	-3,32%	16,78%
2019	33,70%	26,05%	7,65%

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

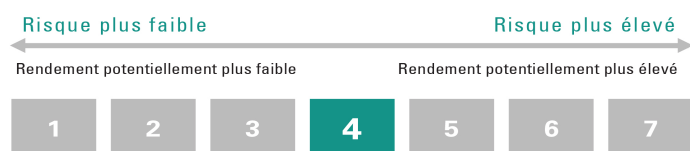
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	13,76%	18,51%	10,03%	13,60%
Tracking error	7,18%	7,91%	-	-
Ratio de Sharpe	0,93	-0,35	1,32	0,37

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 baissé dans un contexte de volatilité provoquée par l'annonce des élections législatives en France. La Banque centrale européenne (BCE) est devenue en juin la deuxième grande banque centrale à réduire ses taux d'intérêt même si cette décision s'est accompagnée de commentaires plutôt bellicistes sur la voie à suivre pour de nouvelles baisses de taux.

En termes de performance, les principaux contributeurs du portefeuille au deuxième trimestre ont été 3i Group, Spotify et Avanza. Les actions de la société de capital-investissement 3i Group ont augmenté après que sa participation majoritaire, la chaîne de magasins discount Action, continue d'enregistrer de solides résultats. Selon 3i, le supermarché a enregistré une croissance des ventes à données comparables de 9 % depuis le début de l'année, avec 107 ouvertures de magasins contre 84 à la même époque l'année dernière. Sous la bannière Donner le pouvoir aux PME, 3i propose un modèle fondé sur l'investissement et le soutien de la croissance des entreprises, principalement dans les secteurs de la vente au détail, des infrastructures, de la santé, des technologies et de l'industrie.

Spotify, la première plate-forme d'écoute au monde, a atteint de solides résultats après avoir renoué avec les bénéficiaires au premier trimestre, la société ayant augmenté le nombre d'abonnés et ajouté de nouvelles fonctionnalités. Sous la bannière Favoriser des loisirs durables, Spotify a annoncé une hausse des abonnés payants de 14 % en un an et compte aujourd'hui 239 millions d'abonnés, tandis que le nombre total d'utilisateurs actifs est passé à 615 millions.

Sartorius Stedim, AutoStore et Stevanato font partie des titres les moins performants de la période. Le fabricant d'équipements et de consommables pour les bioprocédés Sartorius Stedim a annoncé une baisse de son bénéfice net au cours de l'année écoulée et de son chiffre d'affaires au premier trimestre. Sous la bannière Favoriser l'innovation dans le secteur de la santé, les équipements Sartorius sont employés par l'industrie pharmaceutique pour concevoir la prochaine génération de traitements pharmaceutiques (produits biologiques), y compris la thérapie génique et cellulaire. La société a annoncé que son bénéfice net était de € 56,1 millions pour les trois premiers de l'année, contre € 111,1 millions il y a un an.

AutoStore, le leader du marché des systèmes automatisés de stockage et de récupération « cubiques » pour les entrepôts, a annoncé des résultats assez conformes aux attentes, mais n'est pas parvenu à fournir des indications claires sur la date de retour de la croissance dans le secteur de l'automatisation des entrepôts et de retour du niveau de croissance antérieur. Nous restons convaincus qu'à plus long terme, AutoStore, grâce à ses logiciels et matériels innovants, continuera à générer une forte progression des bénéfices.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	6,79%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	8,69%	0,29%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	30,94%	16,25%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	52,63%	83,46%
Liquidités	0,95%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
3I GROUP PLC	Finance	4,72%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	4,15%
LONDON STOCK EXCHANGE	Finance	3,40%
ALCON INC COMMON STOCK CHF.04	Soins de Santé	3,32%
HALEON	Biens de Conso. de Base	2,96%
ROCHE HOLDING AG	Soins de Santé	2,87%
LIFCO B	Industrie	2,84%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	Services de Communication	2,80%
SIEMENS AG	Industrie	2,67%
COMPASS GROUP PLC	Consommation Discrétionnaire	2,58%
Poids des 10 principales lignes		32,30%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
FERGUSON ENTERPRISES INC.	Achat
FERGUSON	Vente
INTERPUMP GROUP S.P.A.	Achat
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	27,81%	21,25%
Pays-Bas	12,28%	7,87%
Suisse	12,27%	16,25%
Allemagne	11,17%	13,05%
Suède	9,00%	4,90%
Danemark	6,61%	5,69%
Irlande	6,39%	1,40%
Norvège	3,61%	0,87%
Italie	3,54%	3,81%
Belgique	2,37%	1,24%
Autres	4,00%	23,65%
Liquidités	0,95%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	23,04%	18,78%
Industrie	17,00%	16,50%
Technologies de l'Information	16,00%	7,63%
Soins de Santé	15,47%	17,03%
Consommation Discrétionnaire	12,63%	10,00%
Biens de Conso. de Base	5,86%	10,79%
Services de Communication	5,67%	3,14%
Matériaux	3,39%	6,15%
Autres	0,00%	9,98%
Liquidités	0,95%	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: 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. Étoiles 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. Étoiles Morningstar à la date du 31/07/2024. Note Sustainability à la date du 30/06/2024.