Single Manager Fund : ABN AMRO Candriam European ESG Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. Mixte

★★★

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 130,275
▶ Actif net	EUR 60 M
▶ Code ISIN	LU1481504352
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	74
▶ PEA	Oui
▶ Classification SFDR	Art, 8 – produit d'investissement ESG

Profil du fonds

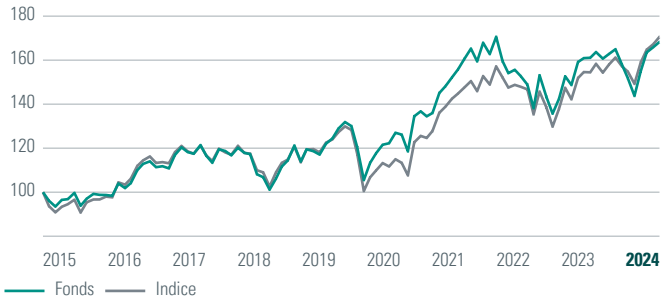
▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence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

▶ ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné Candriam France pour gérer un mandat éligible au PEA investissant dans des sociétés européennes sélectionnées sur une combinaison de critères financiers ainsi que sur des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

CANDRIAM
INVESTORS GROUP
A NEW YORK LIFE COMPANY

▶ Le compartiment vise à fournir une appréciation du capital à long terme avec un portefeuille diversifié et géré activement d'actions européennes durables, sans aucune restriction spécifique en matière d'écart de suivi, en sélectionnant 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.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1,38%	1,94%	-0,56%
3 mois	8,62%	7,39%	1,24%
YTD	2,91%	3,55%	-0,64%
1 an	4,56%	10,35%	-5,79%
3 ans	23,73%	33,47%	-9,73%
5 ans	50,74%	50,53%	0,21%
10 ans	-	-	-
Depuis création	68,27%	70,59%	-2,32%
2023	9,95%	15,83%	-5,88%
2022	-12,82%	-9,49%	-3,33%
2021	24,74%	25,13%	-0,39%
2020	3,70%	-3,32%	7,02%
2019	30,36%	26,63%	3,73%

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

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe F
Date de création	31/12/2015
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI Europe Total Return 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 5 000
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	ACESFEA LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	11,22%	15,87%	10,89%	13,82%
Tracking error	3,81%	4,35%	-	-
Ratio de Sharpe	0,07	0,38	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 Candriam European ESG Equities

29 février 2024

Commentaire trimestriel

Les actions européennes ont clôturé le dernier trimestre à un niveau supérieur au niveau atteint fin juin. Elles ont terminé 2023 juste en dessous du plafond historique. Plusieurs séries de données d'inflation encourageantes dans toutes les régions ont amené les investisseurs à penser que le cycle de hausses était terminé et que les banques centrales allaient commencer à réduire les taux en 2024.

Au quatrième trimestre 2023, le mandat a surperformé son indice de référence grâce à la sélection des titres. L'effet d'allocation a été légèrement négatif, en grande partie à cause de la surpondération du secteur des Soins de Santé et, dans une moindre mesure, de la surpondération des Biens de Consommation de Base. Toutefois, la sous-pondération de l'Energie a eu un effet positif, tout comme la surpondération des Technologies de l'Information.
Concernant l'effet de sélection de titres, c'est le secteur des Technologies de l'Information qui a le plus contribué à la surperformance, principalement grâce à Dassault Systèmes, Hexagon et Nemetschek. La sélection de titres dans les Biens de Consommation de Base a également contribué aux performances, grâce à la surpondération de Beiersdorf et d'autres valeurs qui ne sont pas en portefeuille (Diageo, BAT).

Les titres les plus performants ont été Dassault Systèmes (bonne performance au troisième trimestre malgré les craintes macroéconomiques), Hexagon (meilleure transparence/gouvernance d'entreprise) et FinecoBank (résultats supérieurs au consensus). Les moins performants ont été Sanofi (réinitialisation et augmentation de la R&D), Genmab (les inquiétudes du marché se concentrent sur sa capacité à gérer la période post-Darzalex et le lancement d'Epkinly, plus faible) et KBC Group.

Une gestion des risques plus stricte a été mise en place dans la gestion du portefeuille, conduisant à un repositionnement par rapport à l'indice. Nous avons donc pris des positions sur de nouveaux titres (Deutsche Telekom, ABB, Stellantis, Saint-Gobain, Novo Nordisk, GSK, Iberdrola, Enel, Publicis, Danone, LSE). Nous avons allégé certaines positions existantes et vendu d'autres titres (Cap Gemini, Orsted, Inditex, Adyen, Adidas, Primary Health Properties).
En conséquence, la part active du portefeuille a été réduite.
Notre stratégie continue de cibler les titres de qualité dont le bénéfice par action augmente fortement.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	2,37%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	3,41%	0,54%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	22,11%	17,12%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	70,14%	82,35%
Liquidités	1,96%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
BEIERSDORF AG	Biens de Conso. de Base	4,59%
KBC GROEP NV	Finance	3,96%
NOVO NORDISK B	Soins de Santé	3,57%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	3,55%
DASSAULT SYSTEMES COMMON STOCK	Technologies de l'Information	3,44%
KERRY GROUP PLC	Biens de Conso. de Base	3,33%
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	Finance	3,06%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	Soins de Santé	2,96%
SANOFI	Soins de Santé	2,96%
AXA SA	Finance	2,57%
Poids des 10 principales lignes		33,97%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
AXA SA	Achat
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG GESELLSCHAFT AG	Vente
INTESA SANPAOLO	Vente
WDP	Achat

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	27,14%	18,36%
Allemagne	14,15%	13,08%
Suisse	9,07%	15,40%
Royaume-Uni	8,74%	19,92%
Danemark	7,64%	5,49%
Italie	6,27%	3,58%
Irlande	5,71%	2,00%
Belgique	5,30%	1,20%
Pays-Bas	5,06%	8,23%
Suède	3,18%	4,86%
Autres	5,78%	7,88%
Liquidités	1,96%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Soins de Santé	22,61%	15,38%
Biens de Conso. de Base	15,43%	10,92%
Finance	15,29%	17,97%
Industrie	15,08%	16,56%
Technologies de l'Information	10,87%	8,21%
Consommation Discrétionnaire	6,25%	11,25%
Matériaux	5,81%	6,72%
Services aux Collectivités	2,76%	3,80%
Immobilier	1,81%	0,80%
Services de Communication	1,52%	3,06%
Energie	0,61%	5,33%
Liquidités	1,96%	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.