

Single Manager Fund : ABN AMRO Candriam French ESG Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions France Grandes Cap ★★★★★

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 137,514
► Actif net	EUR 92 M
► Code ISIN	LU1481504600
► 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.

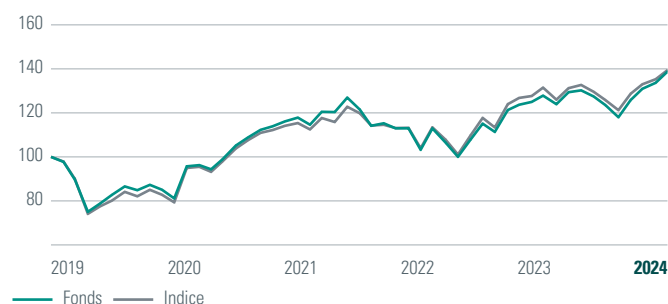


► AAF Candriam French Sustainable Equities cherche à fournir une appréciation du capital à long terme avec un portefeuille investit principalement d'actions, et dans d'autres types de participation comme des parts de coopératives, des certificats de participation ou des warrants sur titres de participation 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 I
Date de création	27/12/2019
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	0,75%
Frais estimés courants	0,91%
Frais d'entrée max	0,00%
Frais de sortie max	0,00%
Investissement minimal	EUR 1 Million
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	ABCFEIE LX

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3,80%	3,03%	0,76%
3 mois	10,30%	8,36%	1,94%
YTD	5,97%	4,83%	1,14%
1 an	12,17%	9,95%	2,22%
3 ans	40,34%	42,37%	-2,04%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	37,51%	39,82%	-2,30%
2023	17,59%	17,29%	0,30%
2022	-12,28%	-7,65%	-4,63%
2021	31,88%	28,59%	3,29%
2020	-3,76%	-4,52%	0,77%
2019	-	-	-

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

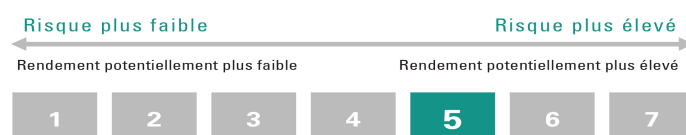
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,66%	15,88%	12,24%	15,44%
Tracking error	1,87%	2,34%	-	-
Ratio de Sharpe	0,66	0,66	0,50	0,72

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 françaises 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 fonds a surperformé son indice de référence grâce à la sélection de titres. L'allocation sectorielle a cependant freiné la performance. La surpondération des Soins de Santé a considérablement freiné la performance, ce secteur ayant sensiblement sous-performé dans des conditions de marché favorables au risque. De même, la sous-pondération de l'Industrie a pénalisé le rendement, en grande partie à cause des facteurs ESG, en premier lieu en raison de l'exclusion des sociétés de l'Aéronautique et de la Défense. Concernant la sélection de titres, c'est le secteur de la Consommation Discrétionnaire qui a le plus contribué à la surperformance, principalement grâce à Hermes international ou Stellantis, valeurs très surpondérées, qui ont enregistré d'excellentes performances. Parmi les autres performances supérieures du trimestre, on peut citer Ipsos, Dassault Systèmes, Air Liquide ou encore Saint Gobain. Nous avons renforcé la position Publicis, qui affiche des fondamentaux très solides et bénéficie d'avantages concurrentiels, sur un marché publicitaire toujours très bien orienté. L'exposition au secteur du luxe a été réduite, par des prises de bénéfices sur Kering et Hermes, le secteur entrant dans une phase de normalisation après des années de croissance et d'expansion des marges post-Covid exceptionnelles. Dans le secteur automobile, la pondération de Michelin a été renforcée, car la dynamique devrait désormais s'améliorer après plusieurs trimestres difficiles en termes de volumes. Le fabricant français de pneumatiques devrait continuer de bénéficier d'une meilleure visibilité que la plupart des acteurs du secteur automobile, aidé par une dynamique prix/mix toujours très solide et particulièrement rassurante dans le contexte inflationniste récent. Notre stratégie continue de cibler les titres de qualité dont le bénéfice par action augmente fortement.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,24%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	0,82%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	2,31%	0,57%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	10,39%	9,36%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	85,62%	90,07%
Liquidités	0,62%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU...	Consommation Discrétionnaire	9,89%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	8,21%
HERMES INTERNATIONAL	Consommation Discrétionnaire	8,14%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industrie	6,72%
SANOFI	Soins de Santé	6,28%
AXA SA	Finance	4,89%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	Soins de Santé	4,72%
TOTAL SA	Energie	4,37%
L'OREAL SA	Biens de Conso. de Base	4,31%
BNP PARIBAS SA	Finance	4,11%
Poids des 10 principales lignes		61,64%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Consommation Discrétionnaire	25,44%	21,10%
Industrie	16,65%	24,33%
Soins de Santé	12,26%	9,79%
Finance	10,56%	9,52%
Technologies de l'Information	8,47%	5,01%
Matériaux	8,21%	6,31%
Biens de Conso. de Base	6,23%	10,15%
Energie	4,37%	7,32%
Services de Communication	3,99%	2,91%
Services aux Collectivités	2,85%	2,52%
Immobilier	0,35%	1,04%
Liquidités	0,62%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
EDENRED	Vente
PLUXEE	Vente
L'OREAL SA	Vente
SANOFI	Vente

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 l'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.