Single Manager Fund : ABN AMRO Walter Scott European ESG Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. Croissance

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

Valeur liquidative	EUR 118.87
Actif net	EUR 275 M
Code ISIN	LU2281296587
Nombre de valeurs en portefeuille	44
Classification SFDR	Art, 8 – produit d'investissement ESG

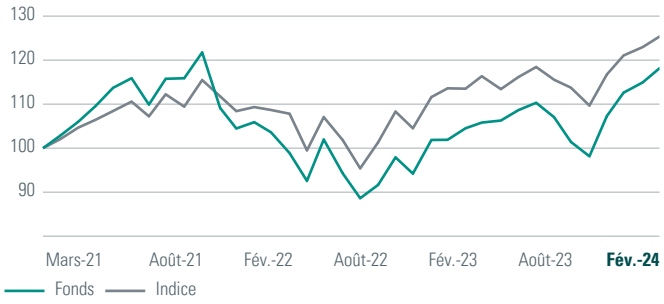
Profil du fonds

- 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 Walter Scott & Partners Limited pour gérer un portefeuille investissant dans des actions européennes de croissance.

WALTER SCOTT

- Le Fonds vise à accroître la valeur de son actif à long terme en investissant principalement 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 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.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.80%	1.94%	0.86%
3 mois	10.14%	7.39%	2.76%
YTD	4.92%	3.55%	1.37%
1 an	15.94%	10.35%	5.59%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	18.87%	27.17%	-8.30%
2023	19.53%	15.83%	3.70%
2022	-22.62%	-9.49%	-13.13%
2021	-	-	-
2020	-	-	-
2019	-	-	-

* 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 A
Date de création	11/03/2021
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	1.50%
Frais estimés courants	1.69%
Frais d'entrée max	5.00%
Frais de sortie max	1.00%
Investissement minimal	EUR 100
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	ABSEEAE LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	13.19%	-	10.89%	-
Tracking error	6.27%	-	-	-
Ratio de Sharpe	0.91	-	0.60	-

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 Walter Scott European ESG Equities

29 février 2024

Commentaire trimestriel

Selon le Forum économique mondial, 2 milliards d'électeurs se rendront aux urnes dans le monde en 2024. De ce total, 400 millions d'électeurs dans les 27 pays membres de l'UE pourront voter lors des élections au Parlement européen en juin. Mais pour l'Europe, 2023 a aussi été une année politiquement importante avec des changements notables aux Pays-Bas et en Pologne. Sans oublier la guerre en Ukraine et les défis économiques persistants, le tableau sur le terrain en Europe est sans aucun doute celui de l'incertitude. Le marché boursier européen a toutefois fait preuve de résilience, ce qui est sans doute surprenant. Cette performance du marché et la surperformance relative du portefeuille au cours du dernier trimestre peuvent être attribuées aux bonnes nouvelles persistantes des entreprises de toute l'Europe. Au cours de l'année, Novo Nordisk a connu un succès remarquable. L'entreprise, et plus particulièrement Ozempic et Wegovy, sont devenues des noms connus dans le monde entier. Le succès de l'entreprise découle de son engagement à long terme en faveur de l'innovation et de l'investissement, facteurs qui sont depuis longtemps au cœur de notre argumentaire d'investissement. En devenant l'entreprise la plus valorisée d'Europe en termes de capitalisation boursière, Novo aurait peut-être détrôné LVMH de cette première place, mais l'année a quand même été bonne pour le groupe de luxe français. Aux côtés d'Hermès International, LVMH continue d'assumer le leadership mondial de l'Europe dans le secteur du luxe. En ce qui concerne les performances du dernier trimestre de l'année, les champions technologiques européens, parfois oubliés, ont également réalisé de solides performances. Reply, TVA Group, ASML, ASM International, Dassault Systèmes et Infineon Technologies figuraient tous en tête de liste des titres contributeurs pendant la période. Tous ont des positions bien définies et solides dans leur niche particulière et de solides perspectives de croissance à long terme. Plus récemment, tous ont également bénéficié, en termes de cours de bourse, de l'enthousiasme justifié autour des bénéfices potentiels découlant des progrès de l'intelligence artificielle. L'approche d'investissement de Walter Scott ne repose pas sur des évaluations géographiques ou sectorielles descendantes et les portefeuilles reflètent plutôt le travail ascendant de l'équipe de recherche de la société. Le portefeuille est un ensemble de sociétés qui répondent à nos critères d'investissement rigoureux et appliqués de manière cohérente, et toute pondération sectorielle ou géographique n'est que le reflet de ces décisions individuelles. En outre, au cœur de l'approche de Walter Scott se trouvent des perspectives d'investissement à long terme et, par conséquent, des durées de détention généralement longues. Il ne faut donc pas s'attendre à un changement important dans le portefeuille.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	3.34%	0.00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	6.57%	0.54%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	17.45%	17.12%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	71.65%	82.35%
Liquidités	0.99%	0.00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
NOVO NORDISK B	Soins de Santé	4.37%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	3.98%
HERMES INTERNATIONAL	Consommation Discrétionnaire	3.25%
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'Information	3.24%
EXPERIAN	Industrie	2.94%
REPLY	Technologies de l'Information	2.61%
CARL ZEISS MEDITEC AG	Soins de Santé	2.57%
DIPLOMA PLC	Industrie	2.56%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU...	Consommation Discrétionnaire	2.40%
L'OREAL SA	Biens de Conso. de Base	2.37%
Poids des 10 principales lignes		30.29%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
NOVO NORDISK B	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Suisse	21.09%	15.40%
France	14.60%	18.36%
Royaume-Uni	13.75%	19.92%
Allemagne	13.68%	13.08%
Pays-Bas	11.75%	8.23%
Danemark	6.53%	5.49%
Italie	4.68%	3.58%
Espagne	3.90%	3.95%
Irlande	2.94%	2.00%
Suède	2.24%	4.86%
Autres	3.85%	5.13%
Liquidités	0.99%	0.00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Industrie	24.76%	16.56%
Soins de Santé	20.89%	15.38%
Technologies de l'Information	18.58%	8.21%
Consommation Discrétionnaire	15.80%	11.25%
Biens de Conso. de Base	7.75%	10.92%
Matériaux	5.09%	6.72%
Services de Communication	2.27%	3.06%
Energie	2.04%	5.33%
Finance	1.84%	17.97%
Autres	0.00%	4.59%
Liquidités	0.99%	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.