

# 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 124,672
▶ Actif net	EUR 278 M
▶ Code ISIN	LU2281296827
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	44
▶ Classification SFDR	Art, 8 – produit d'investissement ESG

## Profil du fonds

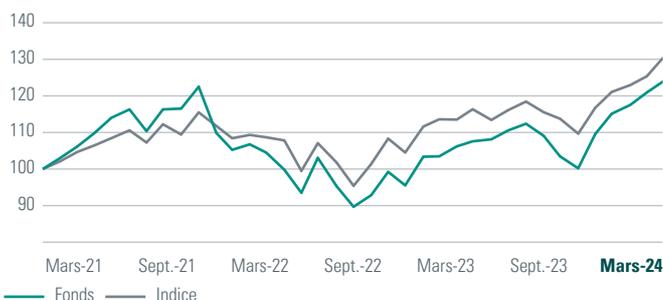
▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence 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	2,43%	3,94%	-1,51%
3 mois	7,61%	7,63%	-0,02%
YTD	7,61%	7,63%	-0,02%
1 an	16,64%	14,79%	1,85%
3 ans	23,87%	30,31%	-6,44%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	24,67%	32,19%	-7,52%
2023	20,47%	15,83%	4,64%
2022	-22,01%	-9,49%	-12,51%
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 F
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	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	ABSEECF LX

## Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	11,37%	16,90%	9,03%	13,54%
Tracking error	7,18%	7,44%	-	-
Ratio de Sharpe	1,12	0,35	1,21	0,57

**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

La performance au premier trimestre sur les marchés boursiers européens peut être qualifiée de raisonnable, sans être remarquable. Si l'on considère la performance des actions individuelles, l'enthousiasme justifié pour tout ce qui se rapporte à l'intelligence artificielle générative a soutenu certains des leaders technologiques européens souvent négligés, notamment ASML, ASM International et SAP. Le potentiel inexploité des traitements anti-obésité de Novo Nordisk continue également d'être bien accueilli avec de bonnes nouvelles constantes de la société concernant l'adoption de ces traitements et l'expansion de la fabrication pour répondre à cette demande. Même si les inquiétudes concernant la santé de l'économie chinoise n'ont pas été ignorées, les plus grandes entreprises européennes du luxe continuent également de démontrer l'appétit mondial pour le meilleur du luxe et la force de ces marques. Hermès International et LVMH continuent de démontrer l'attrait planétaire que suscitent leurs produits et leurs marques. Au niveau sectoriel, le secteur industriel a été celui qui a le plus nuï à la performance relative, compte tenu de la faiblesse macroéconomique et de la confiance dans de nombreuses actions détenues. La performance au cours du trimestre a également été impactée par la sous-pondération relative notable du portefeuille dans les valeurs financières, aggravée par la faible performance de Prudential Plc, le seul titre du portefeuille dans ce secteur. En revanche, les titres du secteur de la santé ont apporté la contribution la plus notable, avec de solides performances de Lonza, Coloplast et Carl Zeiss ainsi que Novo Nordisk. À l'avenir, la perspective persistante d'un assouplissement monétaire dans un contexte de croissance économique modérée, quoique positive, pourrait continuer de soutenir les actions. Cependant, ce scénario bénin comporte des risques. Les effets cumulés de la hausse des prix et des taux d'intérêt pourraient encore freiner la consommation, tandis qu'une inflation tenace pourrait avoir un impact sur le rythme et l'ampleur des réductions des taux d'intérêt. Les actions ont intégré un scénario d'assouplissement monétaire que la BCE pourrait ignorer et les marchés ont affiché des performances raisonnables malgré une croissance globalement modérée des bénéfices des entreprises en 2023. Même si des sujets comme l'IA devraient rester favorables, la patience des investisseurs sera mise à l'épreuve face aux bénéfices décevants. Les tensions politiques mondiales n'ont guère préoccupé les marchés ces derniers temps, mais elles pourraient également susciter de la volatilité. En ce qui concerne la future structure du portefeuille, les portefeuilles sont construits sur une base ascendante avec une orientation à long terme et sans référence aux indices de référence, aux pondérations sectorielles ou aux conditions du marché boursier. Il n'y a eu aucun changement dans cette structure au cours du trimestre et il ne faut pas s'attendre à un changement structurel. Le portefeuille a maintenu son exposition plus élevée que l'indice de référence aux secteurs des technologies de l'information, des produits industriels, de la consommation discrétionnaire et de la santé, avec une exposition nettement inférieure à l'indice de référence aux secteurs de la finance et, dans une moindre mesure, aux biens de consommation de base et à l'énergie, sans avoir de titres dans le secteur des services publics ou de l'immobilier.

## Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	2,61%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	6,52%	0,64%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	18,60%	16,73%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	70,25%	82,63%
Liquidités	2,02%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
NOVO NORDISK B	Soins de Santé	3,98%
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	3,40%
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'Information	3,08%
EXPERIAN	Industrie	2,84%
DIPLOMA PLC	Industrie	2,61%
MERCK KGAA	Soins de Santé	2,57%
REPLY	Technologies de l'Information	2,53%
CARL ZEISS MEDITEC AG	Soins de Santé	2,48%
HERMES INTERNATIONAL	Consommation Discrétionnaire	2,42%
TOTAL SA	Energie	2,36%
Poids des 10 principales lignes		28,28%

## Principaux mouvements

Libellé	Opération
SIKA AG REG	Vente
SIKA AG REG	Achat
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Achat
VICTREX PLC	Vente

## Répartition géographique

	Fonds	Indice
Suisse	21,41%	15,41%
Allemagne	15,16%	13,12%
France	13,51%	18,06%
Royaume-Uni	13,15%	20,07%
Pays-Bas	10,76%	8,25%
Danemark	6,06%	5,57%
Espagne	4,60%	4,13%
Italie	4,47%	3,63%
Irlande	2,84%	1,98%
Finlande	2,26%	1,48%
Autres	3,76%	8,28%
Liquidités	2,02%	0,00%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Industrie	23,85%	16,38%
Soins de Santé	21,15%	15,37%
Technologies de l'Information	17,24%	8,05%
Consommation Discrétionnaire	15,30%	11,15%
Biens de Conso. de Base	10,43%	10,90%
Matériaux	4,20%	6,97%
Energie	2,36%	5,38%
Services de Communication	1,80%	2,66%
Finance	1,66%	18,49%
Autres	0,00%	4,65%
Liquidités	2,02%	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](http://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 29/02/2024. Note Sustainability à la date du 31/01/2024.