

Single Manager Fund : ABN AMRO Liontrust Global Impact

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Internationales Gdes Cap. Croissance

Note Morningstar de durabilité :

Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 97,258
▶ Actif net	EUR 88 M
▶ Code ISIN	LU2281293568
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	30
▶ Classification SFDR	Art. 9 – Produit d'investissement durable

Indicateurs de durabilité

▶ Score de durabilité du portefeuille	19.02
▶ Investissement durable dans l'ensemble	Yes
▶ Intensité en carbone	42.4851
▶ Date d'évaluation de la durabilité	31/01/2024

Profil du fonds

▶ Un Single Manager Fund déléguera l'ensemble de ses activités de gestion de portefeuille à un seul gérant, sélectionné selon des critères qualitatifs et quantitatifs rigoureux. Le Single Manager Fund est géré de manière active et adopte une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose au quotidien d'une transparence totale et du contrôle des risques sur le fonds.

▶ ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné Liontrust Investment Partners LLP pour gérer la stratégie Global Impact Equities.

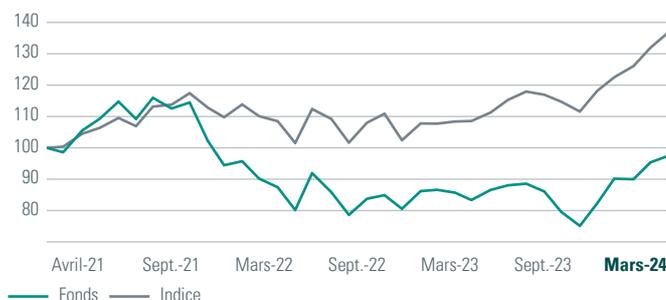


▶ L'objectif durable du fonds est de générer des rendements attrayants en investissant dans des entreprises durables qui contribuent à bâtir un monde plus propre, plus sain et plus sûr. Le fonds s'appuie sur la capacité du Gérant Externe et de la Société de Gestion en tant qu'investisseurs à user de leur influence pour améliorer la manière dont les entreprises interagissent avec l'environnement et la société. Le compartiment est géré selon un processus bottom-up de sélection de titres. L'équipe a pour objectif d'identifier les thèmes à impact durables à long terme qui seront le moteur de la croissance des sociétés qui contribuent de manière positive à la réalisation des Objectifs de Développement Durable (ODD).

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe R
Date de création	13/04/2021
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	100,0% MSCI World TR Net
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,85%
Frais estimés courants	1,03%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	100 €
Souscription / Rachat	16h00 CET-1
Code Bloomberg	ABGIERE LX Equity

Performances*



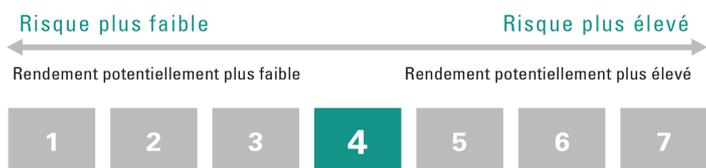
	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2,00%	3,39%	-1,39%
3 mois	7,88%	11,33%	-3,45%
YTD	7,88%	11,33%	-3,45%
1 an	13,48%	25,82%	-12,34%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	-2,74%	36,18%	-38,92%
2023	11,92%	19,60%	-7,68%
2022	-29,62%	-12,78%	-16,85%
2021	-	-	-
2020	-	-	-
2019	-	-	-

* 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	14,75%	-	8,78%	-
Tracking error	9,05%	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,65	-	2,49	-

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 mondiales ont affiché un rendement positif au premier trimestre, soutenues par les technologies de l'information, l'enthousiasme suscité par les entreprises liées à l'IA ayant poussé le secteur technologique à la hausse. En outre, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont également stimulé les actions, même si le rythme de ces baisses sera probablement plus lent que ce que le marché avait espéré au début de l'année. Les titres les plus performants du premier trimestre ont été Ringkjobing Landbobank, Intuitive Surgical et Cadence Design Systems. Ringkjobing Landbobank a progressé après des résultats annuels bien accueillis. En dépit du ralentissement économique, la banque a constaté des dépréciations minimales sur ses prêts car la qualité du crédit est restée élevée. En plus de taux d'intérêt plus élevés, ce constat a permis d'augmenter son bénéfice avant impôts de 50 %, pour atteindre 2,84 milliards de couronnes danoises, soit plus que les attentes des analystes. La banque danoise est l'une des mieux gérées du secteur, avec une satisfaction client élevée et de très faibles pertes sur prêts. Il se concentre sur des domaines rentables et de niche tels que les prêts aux infrastructures renouvelables ou les cabinets dentaires. Le poste s'inscrit dans notre thème Favoriser les PME. Intuitive Surgical a progressé grâce à ses résultats du quatrième trimestre. Le spécialiste des soins mini-invasifs et de la chirurgie assistée par robot se déroule sous notre thème Favoriser l'innovation dans les soins de santé. La société a annoncé une croissance de 17 % de son chiffre d'affaires au quatrième trimestre, à \$1,93 milliards, grâce à la croissance des volumes de sa procédure de chirurgie robotique Da Vinci et à la hausse des prix des instruments et accessoires. Les procédures Da Vinci ont augmenté de 21 % en un an au dernier trimestre. Pour l'ensemble de 2023, Intuitive a placé 1 370 systèmes chirurgicaux da Vinci – soit une hausse de 8 % – et prévoit une croissance des procédures en 2024 de 14 à 16 %. Parmi les titres qui ont nuí au rendement du trimestre figurent Evotec, Avanza et Vestas Wind Systems. Evotec a été vendu au cours du trimestre suite au départ brutal de son PDG, Werner Lanthalar. La société a justifié ce départ par des raisons personnelles, mais après avoir parlé à la direction, il est devenu clair que la vraie raison est la divulgation tardive de ses transactions sur les actions Evotec au cours des dernières années. Bien que la société ait divulgué l'information dès qu'elle a été disponible, sans aucune responsabilité, les circonstances entourant les transactions de l'ancien PDG sont extrêmement décevantes. Le PDG a joué un rôle important dans le dossier d'investissement de l'entreprise Evotec, et son départ constitue un coup dur pour la thèse d'investissement. Même si l'entreprise elle-même n'a rien à se reprocher, elle a malheureusement été gravement déçue par son principal dirigeant. Nous avons décidé de liquider la position car nous estimons que le seuil de qualité de gestion requis pour investir n'est pas atteint.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,86%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	4,62%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	9,31%	0,34%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	23,50%	11,21%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	60,15%	88,45%
Liquidités	1,55%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Technologies de l'Information	5,28%
KEYENCE CORP	Technologies de l'Information	4,85%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Soins de Santé	4,81%
RINGKJOBING LANDBOBANK AS REG	Finance	4,67%
IQVIA HOLDINGS INC	Soins de Santé	4,55%
PTC INC	Technologies de l'Information	4,48%
AUTODESK INC	Technologies de l'Information	4,47%
ECOLAB INC	Matériaux	4,43%
INTUITIVE SURGICAL INC	Soins de Santé	3,92%
ALCON INC COMMON STOCK CHF.04	Soins de Santé	3,79%
Poids des 10 principales lignes		45,24%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
AVANZA BANK	Vente
TOPBUILD CORP	Vente
INTUITIVE SURGICAL INC	Vente
ANSYS INC	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Etats-Unis	72,26%	69,42%
Danemark	6,52%	0,95%
Suisse	5,35%	2,81%
Japon	4,85%	6,13%
Royaume-Uni	3,47%	3,59%
Suède	3,02%	0,80%
Allemagne	2,97%	2,23%
Autres	0,00%	14,07%
Liquidités	1,55%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Soins de Santé	27,05%	11,99%
Technologies de l'Information	25,86%	23,68%
Industrie	16,96%	11,22%
Finance	7,69%	15,36%
Consommation Discrétionnaire	7,44%	10,73%
Immobilier	6,41%	2,27%
Matériaux	4,43%	3,90%
Services de Communication	2,61%	7,44%
Autres	0,00%	13,41%
Liquidités	1,55%	0,00%

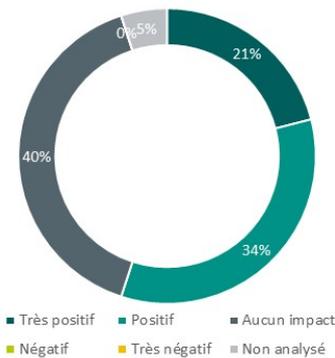
Contribution du portefeuille aux ODD

Les objectifs de développement durables (ODD), également connus sous le nom d'Objectifs mondiaux, ont été adoptés par les états membres des Nations-Unies en 2015 comme un appel universel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et faire en sorte que tous les peuples jouissent de la paix et de la prospérité d'ici 2030. Les entreprises peuvent contribuer positivement ou négativement aux ODD.



* Source Impact Objectifs de développement durable : ISS (<https://www.issgovernance.com/esg/impact-un-sdg/sustainability-solutions-assessment/>)

Impact du portefeuille sur les ODD



* Source Impact Objectifs de développement durable : ISS (<https://www.issgovernance.com/esg/impact-un-sdg/sustainability-solutions-assessment/>)

Aperçu des ODD



*Source: Nations-Unies. Les 17 objectifs de développement durable n'entrent pas dans les champs d'application de la méthodologie de l'ISS

Principaux contributeurs aux ODD

Les 5 premiers contributeurs	Niveau de contribution*	Contribution aux objectifs environnementaux*	Contribution aux objectifs sociaux*
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	+10.0	+10.0	0
INTUITIVE SURGICAL INC	+10.0	0	+10.0
TRANSMEDICS GROUP INC	+10.0	0	+10.0
ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN	+9.8	0	+9.8
ALCON INC	+9.3	0	+9.3

* Sur une échelle de -10 à +10, source Impact Objectifs de développement durable : ISS (<https://www.issgovernance.com/esg/impact-un-sdg/sustainability-solutions-assessment/>)

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. 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.