

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 93,375
► Actif net	EUR 88 M
► Code ISIN	LU2281293485
► Nombre de valeurs en portefeuille	31
► Classification SFDR	Art. 9 – Produit d'investissement durable

Indicateurs de durabilité

► Score de durabilité du portefeuille	18.94
► Investissement durable dans l'ensemble	Yes
► Intensité en carbone	56.02944
► Date d'évaluation de la durabilité	31/12/2023

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.

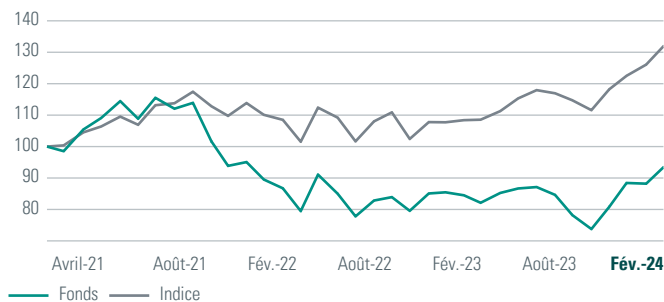
LIONTRUST

► 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 A
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	1,50%
Frais estimés courants	1,74%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	100 €
Souscription / Rachat	16h00 CET-1
Code Bloomberg	ABGIEAE LX Equity

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	5,92%	4,63%	1,28%
3 mois	15,58%	11,58%	3,99%
YTD	5,65%	7,68%	-2,03%
1 an	9,32%	22,46%	-13,14%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	-6,63%	31,72%	-38,34%
2023	11,13%	19,60%	-8,47%
2022	-30,14%	-12,78%	-17,37%
2021	-	-	-
2020	-	-	-
2019	-	-	-

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

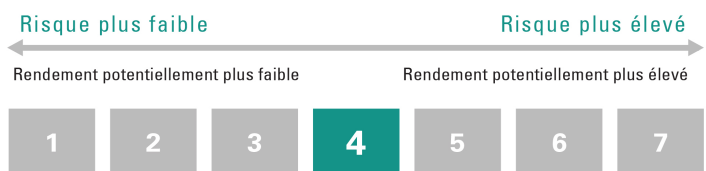
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	14,94%	-	10,54%	-
Tracking error	7,99%	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,37	-	1,74	-

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

Le dernier trimestre 2023 a généré de solides performances pour les investisseurs, avec des rendements positifs dans la plupart des principales catégories d'actifs, les chiffres de l'inflation plus faibles aux États-Unis, en Europe et au Royaume-Uni ayant atténué les inquiétudes des investisseurs quant à la durée pendant laquelle les taux d'intérêt resteraient à des niveaux élevés. Les attentes se sont ensuite déplacées vers les baisses de taux début 2024.

Au quatrième trimestre, les plus performants incluent TopBuild, Avanza Bank et Smart Metering Systems. Sous notre thème Améliorer l'efficacité de l'utilisation de l'énergie, TopBuild est le plus grand installateur et distributeur de produits d'isolation et de matériaux de construction aux États-Unis. Elle fournit tous les produits et services d'installation pour les maisons individuelles et multi-habitations et distribue également des produits pour d'autres installateurs d'isolation domestique. La société a publié de bons résultats pour le troisième trimestre en octobre.

La société britannique d'infrastructures énergétiques Smart Metering Systems (SMS) figurait également parmi les plus performantes après avoir recommandé une offre de rachat en espèces du groupe de capital-investissement américain KKR. Sous notre thème Améliorer l'efficacité de l'utilisation de l'énergie, SMS opère dans l'installation de compteurs intelligents qui visent à améliorer la gestion du réseau en actualisant automatiquement les données d'utilisation, en fournissant des informations en direct sur la consommation d'électricité aux utilisateurs ainsi que des moyens supplémentaires (en ligne) pour les clients en pré-paiement pour approvisionner leur compte.

Parmi les titres qui ont nui au rendement du trimestre figurent Oxford Biomedica, Paylocity et DocuSign. En dépit de solides performances en décembre après la publication d'un rapport commercial encourageant, Oxford Biomedica a connu des difficultés ce trimestre pendant la poursuite du déstockage des clients. Les perturbations de l'approvisionnement dues au Covid-19 ont incité de nombreuses entreprises à passer des commandes excessives et à constituer de très gros stocks pour ne pas manquer d'intrants. Face au recul du Covid et au retour à la normale de l'approvisionnement, les stock reviennent à des niveaux normaux, tout en faisant face à une baisse de la demande en raison d'une récession imminente.

En annonçant une croissance de 25 % de son chiffre d'affaires, le fournisseur de systèmes de gestion des ressources humaines Paylocity, au cours du trimestre clos le 30 septembre, a satisfait les investisseurs, la croissance prévue de 19 % au trimestre suivant ayant été jugée décevante.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,74%	0,00%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	4,12%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	10,70%	0,35%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	20,18%	11,52%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	63,97%	88,13%
Liquidités	0,30%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Technologies de l'Information	5,16%
KEYENCE CORP	Technologies de l'Information	4,89%
RINGKJOBING LANDBOBANK AS REG	Finance	4,57%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Soins de Santé	4,53%
INTUITIVE SURGICAL INC	Soins de Santé	4,46%
IQVIA HOLDINGS INC	Soins de Santé	4,44%
AUTODESK INC	Technologies de l'Information	4,42%
PTC INC	Technologies de l'Information	4,33%
ECOLAB INC	Matériaux	4,30%
EQUINIX INC	Immobilier	3,97%
Poids des 10 principales lignes		45,08%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
SIEMENS AG	Achat
SMART METERING SYSTEMS PLC	Vente
EVOTEC AG	Vente
ANSYS INC	Vente

Répartition géographique

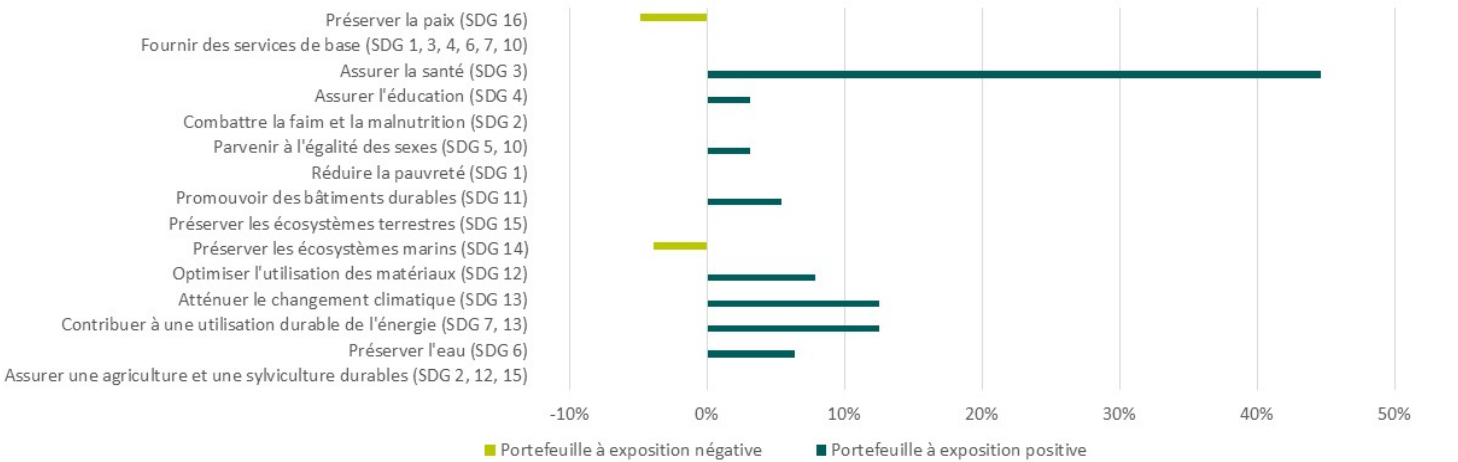
	Fonds	Indice
Etats-Unis	72,66%	69,43%
Danemark	6,41%	0,93%
Suisse	5,50%	2,80%
Japon	4,89%	6,17%
Suède	3,88%	0,82%
Allemagne	3,54%	2,21%
Royaume-Uni	2,81%	3,55%
Autres	0,00%	14,09%
Liquidités	0,30%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Soins de Santé	27,53%	12,06%
Technologies de l'Information	26,15%	24,11%
Industrie	16,47%	11,13%
Finance	8,45%	15,13%
Consommation Discretionnaire	8,02%	10,93%
Immobilier	6,70%	2,28%
Matériaux	4,30%	3,79%
Services de Communication	2,07%	7,41%
Autres	0,00%	13,16%
Liquidités	0,30%	0,00%

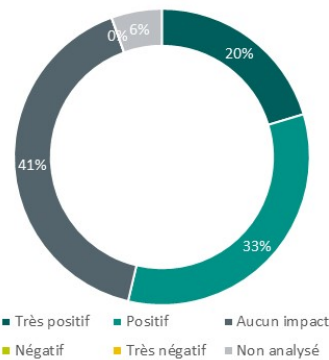
Contribution du portefeuille aux ODD

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-Unis. Les 17 objectifs de développement durable n'entrent pas dans le 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 31/01/2024. Note Sustainability à la date du 31/12/2023.