

# Single Manager Fund : ABN AMRO Parnassus US ESG Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Autres

Note Morningstar de durabilité :

## Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 171,3
▶ Actif net	EUR 2338 M
▶ Code ISIN	LU1890796136
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	40
▶ 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 Parnassus Investments pour gérer un mandat de gestion active d'actions américaines durables.

## PARNASSUS INVESTMENTS®

- ▶ Le compartiment cherche à fournir une appréciation du capital à long terme avec un portefeuille diversifié et géré activement d'actions américaines durables. Le portefeuille sera composé de sociétés faisant preuve de souplesse en matière de pratiques ESG exemplaires. Le fonds cherche à investir dans des sociétés affichant une performance positive au regard des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. À ce titre, le gérant a mis en place un processus intégrant la recherche fondamentale et la recherche ESG afin d'apprécier la qualité des activités et la valorisation des entreprises potentielles. Les évaluations ESG intègrent des filtres d'exclusion et une évaluation ESG de type ascendante/bottom-up. Les produits sont systématiquement réinvestis.

## Performances\*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	3,44%	2,89%	0,55%
3 mois	5,19%	6,27%	-1,08%
YTD	3,44%	2,89%	0,55%
1 an	17,44%	24,35%	-6,90%
3 ans	17,82%	34,77%	-16,96%
5 ans	63,59%	93,74%	-30,16%
10 ans	-	-	-
Depuis création	71,30%	109,94%	-38,64%
2024	15,27%	22,57%	-7,30%
2023	20,34%	25,76%	-5,41%
2022	-22,19%	-19,85%	-2,34%
2021	25,00%	26,45%	-1,45%
2020	16,98%	20,73%	-3,75%

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



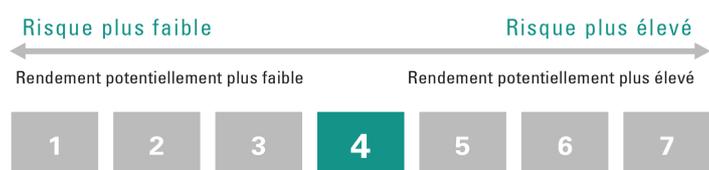
## Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe AH
Date de création	15/10/2019
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI USA 100% Hedged EUR Index
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	13h00 CET
Code Bloomberg	ABUSAHE LX

## Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	11,57%	16,76%	12,07%	17,16%
Tracking error	3,09%	2,90%	-	-
Ratio de Sharpe	1,16	0,18	1,67	0,45

**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 fonds ABN AMRO Parnassus U.S. ESG Equities a sous-performé l'indice MSCI USA au cours du quatrième trimestre. La sélection de titres a été le principal moteur de la sous-performance, tandis que l'allocation sectorielle a légèrement freiné le rendement. La sélection des actions a eu un impact négatif dans le secteur financier, mais un effet positif dans le secteur des technologies de l'information. En ce qui concerne la répartition sectorielle, la surpondération du secteur des matériaux a le plus nuï, tandis que la sous-pondération du secteur de la santé a été rentable. En matière de sélection d'actions, les trois plus grands contributeurs ont été Salesforce, Amazon et Eli Lilly. Les trois plus grands détracteurs ont été Realty Income, Ball et Cigna Group. Au cours du trimestre, nous avons vendu nos positions dans Sysco, CME Group et Mondelez International et ajouté de nouvelles positions dans Ferguson Enterprises, Eli Lilly, Workday, KLA et Vertex Pharmaceuticals. La stratégie a achevé le trimestre en étant la plus surpondérée dans les matériaux, suivis de l'industrie. Les secteurs les plus sous-pondérés ont été les services de communication et l'énergie (aucune exposition). Alors que nous examinons l'année à venir, nous nous attendons à ce que les facteurs suivants soient des moteurs notables du rendement des investissements : (1) L'évolution et la poursuite de l'extension des modèles d'IA de pointe, qui accroissent les fonctionnalités et la complexité des applications d'IA ; (2) l'adoption accrue de l'IA et son intégration dans les flux de travail des entreprises et des consommateurs ; (3) Les mesures de politique fiscale (par exemple, les droits de douane, l'immigration) de la nouvelle administration et du Congrès, ainsi que leur impact conjugué sur l'inflation, la croissance économique et les taux d'intérêt ; et (4) La reprise de la croissance sur les marchés internationaux (par exemple, Chine, Europe, Amérique du Sud). Nous consacrons l'essentiel de nos efforts à la mise en oeuvre de notre processus d'investissement et à conserver une exposition à des entreprises qui possèdent un avantage comparatif et qui sont sous-évaluées au regard de leur valeur intrinsèque. Nous continuons de voir des opportunités intéressantes dans les secteurs des matériaux et des finances, tout en profitant de manière opportuniste de la volatilité des technologies de l'information dans notre quête de rendements solides à long terme.

## Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	2,28%	4,78%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	96,47%	95,22%
Liquidités	1,25%	0,00%

## Principales positions

Libellé	Secteur	%
AMAZON.COM INC	Consommation Discrétionnaire	6,62%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	6,15%
ALPHABET INC	Services de Communication	5,19%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	5,08%
DEERE & CO	Industrie	3,86%
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	3,61%
MASTERCARD INC	Finance	3,44%
REALTY INCOME CORP	Immobilier	3,11%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Finance	3,04%
SALESFORCE.COM INC	Technologies de l'Information	2,87%
Poids des 10 principales lignes		42,96%

## Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Technologies de l'Information	27,93%	30,54%
Finance	15,92%	13,83%
Soins de Santé	12,31%	10,48%
Consommation Discrétionnaire	11,74%	11,60%
Industrie	11,68%	8,53%
Matériaux	6,45%	2,09%
Services de Communication	6,27%	9,98%
Biens de Conso. de Base	3,33%	5,34%
Immobilier	3,11%	2,15%
Autres	0,00%	5,46%
Liquidités	1,25%	0,00%

## Principaux mouvements

Libellé	Opération
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Vente
AMAZON.COM INC	Vente
MICROSOFT CORP	Vente
NVIDIA CORP	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](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 31/12/2024. Note Sustainability à la date du 30/11/2024.