

Single Manager Fund : ABN AMRO Pzena European Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. Value

Note Morningstar de durabilité :



Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 88,177
► Actif net	EUR 500 M
► Code ISIN	LU1670607495
► Nombre de valeurs en portefeuille	45

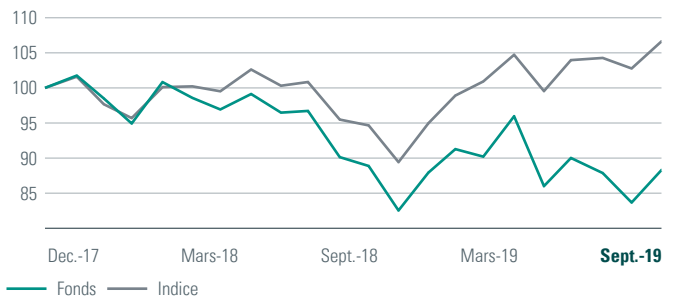
Profil du fonds

- 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 Pzena Investment Management pour gérer un mandat de gestion active d'actions européennes deep value.

PZENA INVESTMENT MANAGEMENT

- ABN AMRO Pzena European Equities vise à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant dans des actions de sociétés européennes ou exerçant leurs activités en Europe. Le fonds fait l'objet d'une gestion active et peut donc investir dans des titres en dehors de l'univers d'investissement représenté par l'indice MSCI Europe. Les revenus sont systématiquement réinvestis.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	5,54%	3,76%	1,78%
3 mois	-1,91%	2,58%	-4,48%
YTD	6,97%	19,24%	-12,26%
1 an	-8,70%	5,74%	-14,44%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	-11,82%	6,13%	-17,96%
2018	-17,46%	-10,57%	-6,89%
2017	-	-	-
2016	-	-	-
2015	-	-	-
2014	-	-	-

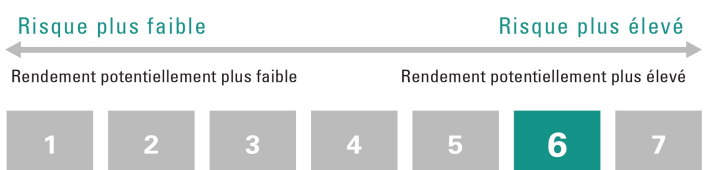
Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	R EUR
Date de création	19/12/2017
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	0,95%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 100
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	AMMPERE LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	18,89%	-	13,27%	-
Tracking error	8,59%	-	-	-
Ratio de Sharpe	-0,43	-	0,45	-

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



Commentaire trimestriel

Au troisième trimestre, les marchés boursiers européens sont demeurés volatiles à cause de la persistance des tensions commerciales et de la crainte d'une récession. Si les indices axés sur la croissance ont continué à surclasser ceux axés sur la valeur durant le trimestre, les actions Value ont connu un fort rebond en septembre. Mais les écarts de valorisation atteignant des niveaux supérieurs à ceux de la crise de la zone euro et de la crise financière mondiale, nous demeurons très enthousiastes quant aux perspectives à long terme du fonds.

Le fonds ABN AMRO Pzena European Equities a sous-performé l'indice MSCI Europe et l'indice MSCI Europe Value. Les Matériaux, l'Energie, l'Industrie et les Biens de Consommation de Base ont nui au fonds, tandis que les Services de Communication, la Consommation Discrétionnaire, les Soins de Santé et les Services aux Collectivités ont été les seuls artisans de la performance. En termes géographiques, nos positions en Allemagne et en Suisse ont particulièrement freiné la performance, quand la Belgique et le Royaume-Uni ont signé les meilleures contributions.

Les principaux obstacles individuels ont été Salzgitter (producteur allemand d'acier), Aryzta (fournisseur mondial de produits de boulangerie) et John Wood Group (services énergétiques). Les principales contributions individuelles ont été signées par Vodafone (fournisseur de services de télécommunications), D'leteren (distribution automobile) et Enel (société italienne de Services aux Collectivités).

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	13,84%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	13,24%	1,58%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	27,05%	26,85%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	44,44%	71,57%
Liquidités	1,44%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
REXEL SA	Industrie	3,82%
AP MOELLER - MAERSK A/S	Industrie	3,69%
SALZGITTER AG	Matériaux	3,68%
BALFOUR BEATTY PLC	Industrie	3,59%
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	Consommation Discrétionnaire	3,42%
TRAVIS PERKINS PLC	Industrie	3,38%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industrie	3,04%
ROCHE HOLDING AG	Soins de Santé	3,02%
UBS GROUP AG	Finance	2,97%
TECHNIPFMC PLC COMMON STOCK...	Energie	2,80%
Poids des 10 principales lignes		33,40%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
RANDSTAD HOLDING NV	Achat
KONINKLIJKE KPN NV	Vente
TRAVIS PERKINS PLC	Vente
REXEL SA	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	37,49%	22,86%
France	17,38%	17,69%
Allemagne	10,60%	13,47%
Suisse	10,22%	15,60%
Pays-Bas	5,83%	8,01%
Italie	5,59%	3,31%
Danemark	3,69%	2,80%
Belgique	2,89%	1,62%
Rep Tchèque	2,26%	0,00%
Espagne	2,19%	4,63%
Autres	0,44%	10,01%
Liquidités	1,44%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	30,35%	17,65%
Industrie	24,60%	13,44%
Energie	11,20%	7,19%
Matériaux	7,18%	7,14%
Services de Communication	7,13%	4,70%
Biens de Conso. de Base	5,83%	14,92%
Consommation Discrétionnaire	4,63%	9,81%
Services aux Collectivités	4,18%	4,47%
Soins de Santé	3,46%	13,51%
Autres	0,00%	7,16%
Liquidités	1,44%	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 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, agréée 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: 3, avenue Hoche 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.**