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 192,18
Actif net	EUR 305 M
Code ISIN	LU0949827314
Nombre de valeurs en portefeuille	46
Classification SFDR	Art, 6 – produit d'investissement

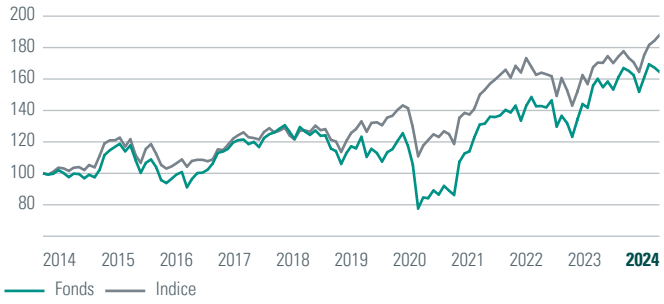
Profil du fonds

- 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.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1,63%	1,94%	-3,57%
3 mois	2,24%	7,39%	-5,14%
YTD	-2,91%	3,55%	-6,46%
1 an	2,70%	10,35%	-7,65%
3 ans	34,05%	33,47%	0,59%
5 ans	40,32%	49,67%	-9,35%
10 ans	64,48%	88,07%	-23,59%
Depuis création	92,18%	113,01%	-20,84%
2023	19,52%	15,83%	3,69%
2022	-0,79%	-9,49%	8,70%
2021	26,80%	25,13%	1,68%
2020	-10,25%	-3,32%	-6,93%
2019	18,44%	26,05%	-7,61%

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

Transparence ESG : : Le compartiment prend en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement, mais pas de manière prépondérante, comme indiqué dans la politique investissement durable d'ABN AMRO Investment Solutions*. Les décisions d'investissement prises peuvent donc ne pas être conformes aux critères ESG. Veuillez-vous référer au site web d'ABN AMRO Investment Solutions - https://www.abnamroinvestmentsolutions.com
Art. 6 – produit d'investissement (SFDR)

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe I
Date de création	23/07/2013
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	0,75%
Frais estimés courants	0,9%
Frais d'entrée max	0,00%
Frais de sortie max	0,00%
Investissement minimal	EUR 1 000 000
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	AMMPENI LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,78%	16,71%	10,89%	13,82%
Tracking error	6,26%	8,28%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,08	0,53	0,60	0,63

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.

Risque plus faible — Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	**5**	6	7

Single Manager Fund : ABN AMRO Pzena European Equities

29 février 2024

Commentaire trimestriel

Après un démarrage lent, les bourses européennes se sont redressées durant la seconde partie du trimestre grâce au ralentissement de l'inflation et aux anticipations de baisses de taux en 2024. À la fin du trimestre, ABN AMRO Pzena European Equities Fund affichait une bonne hausse, inférieure à celle de l'indice de référence ne reposant sur aucun style particulier, mais similaire à celle de l'indice MSCI Europe Value. Le secteur des Soins de Santé est celui qui a le plus freiné la performance. Les titres qui ont le plus freiné la performance sont Bayer (société pharmaceutique et phytosanitaire), Julius Baer (gestionnaire de fortune suisse) et Sanofi (géant pharmaceutique français). L'Industrie s'est largement démarquée au quatrième trimestre. Signify (leader mondial des solutions d'éclairage), le Groupe UBS (gestionnaire de fortune et prêteur suisse) et Rexel (distributeur français de matériel électrique) ont été les principaux moteurs de performance. La volatilité macroéconomique européenne reste élevée, mais nos positions sont principalement fonction de facteurs propres aux entreprises sélectionnées et devraient conduire à une normalisation appréciable des gains au fil du temps.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	3,10%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	10,15%	0,54%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	34,18%	17,12%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	47,01%	82,35%
Liquidités	5,56%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
MICHELIN	Consommation Discrétionnaire	3,54%
BASF SE	Matériaux	3,38%
DAIMLER TRUCK HLDG JGE NA	Industrie	3,16%
AMUNDI SA	Finance	2,94%
RANDSTAD HOLDING NV	Industrie	2,91%
ENEL SPA	Services aux Collectivités	2,91%
SANOFI	Soins de Santé	2,86%
REXEL SA	Industrie	2,85%
PHILIPS LIGHTING NV	Industrie	2,78%
DIRECT LINE INSURANCE GROUP...	Finance	2,75%
Poids des 10 principales lignes		30,09%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
KONECRANES OYJ	Vente
ACCOR SA	Vente
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	Vente
DAIMLER TRUCK HLDG JGE NA	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	22,55%	19,92%
Allemagne	17,47%	13,08%
France	17,22%	18,36%
Pays-Bas	9,58%	8,23%
Suisse	6,39%	15,40%
Italie	4,90%	3,58%
Finlande	3,35%	1,56%
Belgique	2,08%	1,20%
Irlande	1,86%	2,00%
Luxembourg	1,85%	0,28%
Autres	7,19%	16,39%
Liquidités	5,56%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	26,77%	17,97%
Industrie	18,62%	16,56%
Soins de Santé	11,92%	15,38%
Consommation Discrétionnaire	9,37%	11,25%
Matériaux	8,64%	6,72%
Biens de Conso. de Base	5,70%	10,92%
Technologies de l'Information	4,79%	8,21%
Services aux Collectivités	4,36%	3,80%
Energie	4,28%	5,33%
Autres	0,00%	3,86%
Liquidités	5,56%	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. 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.