

Single Manager Fund : ABN AMRO Amundi European Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. "Value"
★★★

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

► Valeur liquidative	EUR 137,329
► Actif net	EUR 175 M
► Code ISIN	LU1577879692
► Nombre de valeurs en portefeuille	36
► Classification SFDR	Art. 6 – produit d'investissement

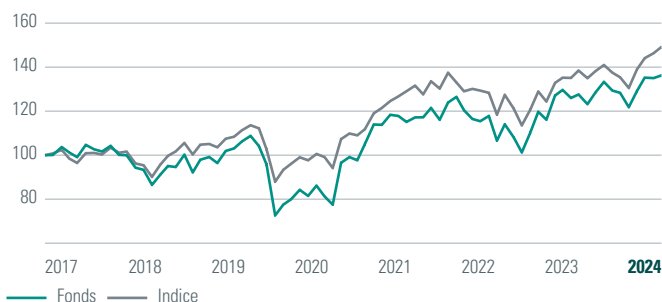
Profil du fonds

- 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 Amundi pour gérer un mandat de gestion active d'actions européennes avec une approche value/qualité.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

- ABN AMRO Amundi European Equities vise à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant dans des actions émises par des sociétés domiciliées ou exerçant l'essentiel de leurs activités dans des pays de l'Espace économique européen. 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	0,92%	1,94%	-1,02%
3 mois	5,55%	7,39%	-1,84%
YTD	0,76%	3,55%	-2,78%
1 an	5,09%	10,35%	-5,26%
3 ans	29,75%	33,47%	-3,71%
5 ans	43,33%	49,67%	-6,33%
10 ans	-	-	-
Depuis création	37,33%	48,66%	-11,33%
2023	16,46%	15,83%	0,63%
2022	-6,30%	-9,49%	3,19%
2021	25,01%	25,13%	-0,11%
2020	-8,87%	-3,32%	-5,55%
2019	25,74%	26,05%	-0,31%

* 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 F
Date de création	21/11/2017
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	0,9%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	AAPEFC LX

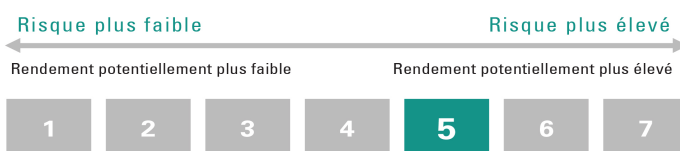
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	12,60%	16,61%	10,89%	13,82%
Tracking error	4,34%	7,20%	-	-
Ratio de Sharpe	0,11	0,46	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.



Commentaire trimestriel

Alors que l’année 2023 touche à sa fin, nous pouvons revenir sur une année où la sensibilité s’est considérablement écartée de la réalité. Au début de l’année, le positionnement des actions était sous-pondéré, un certain pessimisme régnait alors que les inquiétudes concernant l’inflation, le ralentissement de la croissance économique et la hausse des taux dominaient les gros titres. Cependant, les actions européennes ont enregistré de bons gains, le MSCI Europe enregistrant +15,8 %. Au cours du dernier trimestre, l’indice MSCI Europe a généré +6,4 %, hausse qui s’appuie sur les secteurs les plus sensibles à la baisse des taux d’intérêt comme les services publics, les technologies de l’information et l’immobilier.

Le Portefeuille a généré un rendement inférieur à son indice, le MSCI Europe, au quatrième trimestre. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié de la contribution positive des secteurs des biens de consommation de base, de la santé et de la consommation discrétionnaire. Cependant, les secteurs de la finance, de l’énergie et des services de communication ont freiné le rendement.

En ce qui concerne l’impact individuel des titres, le détaillant de mode Inditex s’est bien comporté. Même si les nouvelles concernant la société ont été discrètes, le sentiment plus favorable du marché a été favorable face à son exposition plus cyclique. Cela vaut aussi pour le constructeur automobile Stellantis dont la contribution a été positive. Le fabricant de semi-conducteurs Infineon a enregistré de bons résultats en raison des vents favorables du marché au cours du trimestre. Nos expositions plus cycliques sur le constructeur de camions Volvo et l’entreprise industrielle Siemens se sont bien comportées grâce à la reprise cyclique. Côté mauvaises nouvelles, Kering a enregistré un rendement inférieur, ses résultats révélant les défis persistants de la marque Gucci. L’assureur Prudential a également été à la traîne, les investisseurs restant prudents à l’égard des noms fortement exposés à la Chine.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	4,39%	0,54%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	30,24%	17,12%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	62,56%	82,35%
Liquidités	2,81%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
SIEMENS AG	Industrie	3,03%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUN...	Finance	2,98%
ALLIANZ SE	Finance	2,98%
DNB BANK	Finance	2,97%
PUBLICIS GROUPE SA	Services de Communication	2,95%
PRYSMIAN SPA	Industrie	2,95%
INTESA SANPAOLO	Finance	2,94%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Consommation Discrétionnaire	2,93%
TOTAL SA	Energie	2,93%
REPSOL SA	Energie	2,91%
Poids des 10 principales lignes		29,57%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
VOLVO AB-B SHS	Vente
NOVARTIS AG	Achat
RENAULT SA	Achat
PUMA SE	Achat

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	25,30%	18,36%
Allemagne	22,77%	13,08%
Royaume-Uni	21,35%	19,92%
Italie	5,89%	3,58%
Espagne	5,78%	3,95%
Suisse	5,49%	15,40%
Pays-Bas	5,02%	8,23%
Norvège	2,97%	0,92%
Hong-Kong	2,61%	0,25%
Autres	0,00%	16,31%
Liquidités	2,81%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	22,89%	17,97%
Consommation Discrétionnaire	16,55%	11,25%
Industrie	13,39%	16,56%
Services de Communication	10,92%	3,06%
Energie	8,73%	5,33%
Soins de Santé	8,27%	15,38%
Technologies de l'Information	5,61%	8,21%
Matériaux	5,51%	6,72%
Biens de Conso. de Base	5,33%	10,92%
Autres	0,00%	4,59%
Liquidités	2,81%	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, 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.