

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 156,934
► Actif net	EUR 254 M
► Code ISIN	LU0849850408
► 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.



► 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	-3,51%	-4,91%	1,40%
3 mois	-10,09%	-5,59%	-4,50%
YTD	-8,17%	-11,84%	3,68%
1 an	-6,79%	-7,93%	1,14%
3 ans	19,87%	16,98%	2,90%
5 ans	8,64%	25,67%	-17,03%
10 ans	-	-	-
Depuis création	56,93%	79,82%	-22,88%
2021	25,82%	25,13%	0,69%
2020	-10,96%	-3,32%	-7,63%
2019	17,51%	26,05%	-8,54%
2018	-18,06%	-10,57%	-7,49%
2017	12,68%	10,24%	2,43%

* 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)

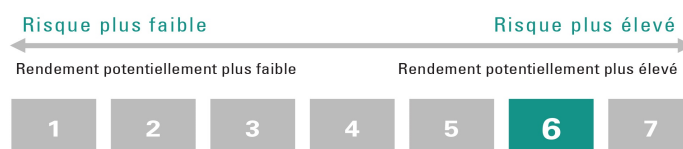
Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	04/04/2013
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	1,50%
Frais estimés courants	1,68%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	100 (EUR ou USD)
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	AMMPEEA LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	22,42%	27,02%	17,67%	17,44%
Tracking error	11,34%	13,14%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,28	0,24	-0,42	0,33

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

Les marchés européens des actions ont fortement chuté au deuxième trimestre, en réponse à la flambée de l'inflation, aux craintes d'une récession provoquée par les taux d'intérêt et aux craintes d'une coupure des approvisionnements en gaz naturel par la Russie à l'Europe.

Le fonds ABN AMRO Pzena European Equities a fait jeu égal avec l'indice MSCI Europe mais il a été devancé par l'indice Value. Aucun secteur n'a apporté une contribution positive à la performance absolue au cours de cette période ; les matériaux, l'industrie et les biens cycliques ont été les principaux freins.

Standard Chartered (banque britannique opérant principalement en Asie), CaixaBank (banque espagnole) et ING Groep (banque du Benelux) ont été les plus gros contributeurs. Rexel (distributeur français de matériel électrique), Covestro (société chimique allemande) et Porsche Automobil Holding (constructeur automobile allemand) ont été les principaux freins au deuxième trimestre.

Au cours de ces derniers mois, les investisseurs européens ont été aux prises avec la perspective d'une récession provoquée par la hausse des taux due à une flambée de l'inflation et une crise énergétique possible si la Russie coupait les approvisionnements en gaz naturel au continent ou les limitait drastiquement. Les actions sont globalement valorisées comme si la récession était acquise. Au vu du sentiment excessivement optimiste et craintif à l'égard des actions européennes, nous pensons que le contexte est propice pour acheter des actions d'entreprises excellentes qui sont fortement décotées par rapport à leur valeur intrinsèque.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	2,43%	0,02%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	21,14%	1,18%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	33,67%	21,18%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	40,47%	77,61%
Liquidités	2,29%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
REXEL SA	Industrie	4,49%
NOKIA OYJ	Technologies de l'Information	4,21%
MICHELIN	Consommation Discrétionnaire	3,81%
COVESTRO AG	Matériaux	3,57%
DAIMLER TRUCK HLDG JGE NA	Industrie	3,33%
AMUNDI SA	Finance	3,13%
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	Consommation Discrétionnaire	3,12%
BASF SE	Matériaux	3,07%
BALFOUR BEATTY PLC	Industrie	3,01%
RANDSTAD HOLDING NV	Industrie	3,01%
Poids des 10 principales lignes		34,76%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	Vente
NATWEST GROUP	Achat
BALFOUR BEATTY PLC	Vente
TECHNIPFMC PLC COMMON STOCK USD1.0	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	31,20%	23,51%
France	18,25%	17,10%
Allemagne	15,70%	11,53%
Suisse	8,12%	17,35%
Pays-Bas	5,52%	7,10%
Italie	4,50%	2,89%
Finlande	4,21%	1,97%
Irlande	2,30%	1,43%
Espagne	2,22%	3,80%
Autriche	2,17%	0,26%
Autres	3,53%	13,06%
Liquidités	2,29%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	29,12%	15,75%
Industrie	18,82%	14,18%
Consommation Discrétionnaire	11,21%	10,35%
Energie	9,69%	6,60%
Matériaux	7,37%	7,12%
Biens de Conso. de Base	6,38%	14,19%
Soins de Santé	5,51%	15,56%
Services aux Collectivités	4,39%	4,34%
Technologies de l'Information	4,21%	7,09%
Services de Communication	1,02%	3,80%
Autres	0,00%	1,02%
Liquidités	2,29%	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: 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.

© 2022 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 31/07/2022. Note Sustainability à la date du 30/06/2022.