

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 213,769
► Actif net	EUR 275 M
► Code ISIN	LU0849850408
► Nombre de valeurs en portefeuille	48
► Classification SFDR	Art, 6 – produit d'investissement

Profil du fonds

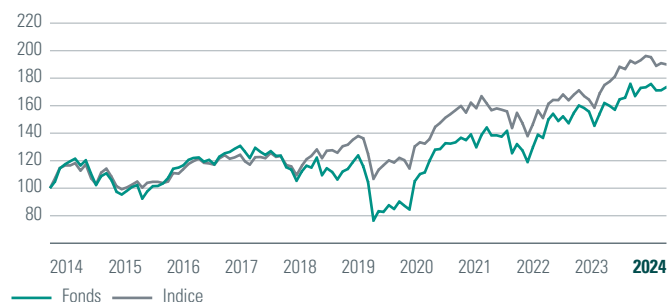
► Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence 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	1,39%	-0,49%	1,88%
3 mois	-1,27%	-2,72%	1,45%
YTD	7,16%	8,59%	-1,42%
1 an	7,16%	8,59%	-1,42%
3 ans	25,09%	13,84%	11,25%
5 ans	40,14%	37,71%	2,43%
10 ans	73,55%	89,98%	-16,43%
Depuis création	113,77%	132,20%	-18,43%
2024	7,16%	8,59%	-1,42%
2023	18,59%	15,83%	2,76%
2022	-1,57%	-9,49%	7,93%
2021	25,82%	25,13%	0,69%
2020	-10,96%	-3,32%	-7,63%

* 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)

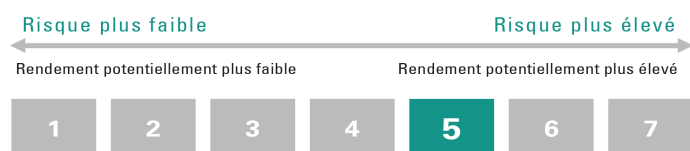
Caractéristiques principales

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	1,69%
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	12,44%	16,17%	9,40%	12,99%
Tracking error	7,02%	8,39%	-	-
Ratio de Sharpe	0,26	0,32	0,49	0,15

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 ont fortement chuté au quatrième trimestre en raison des inquiétudes concernant d'éventuels tarifs douaniers américains, de la faible croissance économique et de l'incertitude politique persistante. Dans ce contexte, les titres value ont largement surperformé et le fonds ABN AMRO Pzena European Equities Fund a dépassé les indices MSCI Europe et MSCI Europe Value.

Seul le secteur financier a contribué de manière notable, tandis que les secteurs de la santé et de l'industrie ont été les plus pénalisants au quatrième trimestre. Direct Line Insurance Group (assureur automobile britannique), HSBC Holdings (banque asiatique domiciliée au Royaume-Uni) et Fresenius Medical Care (fournisseur leader de produits et services de dialyse) ont été les principaux contributeurs.

Les plus grands détracteurs individuels incluent ams-OSRAM (fabricant de capteurs et d'éclairage), Bayer (produits de protection des cultures et produits pharmaceutiques) et Travis Perkins (distributeur de matériaux de construction au Royaume-Uni).

Le spectre des opportunités liées aux titres européens reste disparate et idiosyncrasique, ce qui nous permet de maintenir un portefeuille bien diversifié, offrant, selon nous, de nombreuses solutions en vue de restaurer le plein potentiel de rentabilité des entreprises dans lesquelles nous avons investi.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	4,40%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	15,37%	0,40%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	33,43%	16,90%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	45,04%	82,71%
Liquidités	1,76%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
PHILIPS LIGHTING NV	Industrie	3,47%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &...	Soins de Santé	3,44%
CONTINENTAL AG	Consommation Discrétionnaire	3,26%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Biens de Conso. de Base	3,12%
BASF SE	Matériaux	2,99%
HSBC HOLDINGS PLC	Finance	2,97%
JULIUS BAER GROUP LTD	Finance	2,97%
ENEL SPA	Services aux Collectivités	2,95%
AMUNDI SA	Finance	2,95%
SANOFI	Soins de Santé	2,71%
Poids des 10 principales lignes		30,83%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	Vente
STANDARD CHARTERED PLC	Vente
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Achat
DANSKE BANK A/S	Achat

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	22,21%	21,81%
Allemagne	19,41%	14,08%
France	16,08%	16,74%
Suisse	9,32%	15,66%
Pays-Bas	8,05%	7,51%
Italie	4,44%	4,02%
Belgique	4,38%	1,19%
Irlande	2,65%	1,06%
Finlande	2,58%	1,51%
Norvège	2,54%	0,90%
Autres	6,58%	15,51%
Liquidités	1,76%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	27,45%	20,34%
Industrie	18,23%	17,47%
Matériaux	12,91%	5,90%
Consommation Discrétionnaire	12,28%	9,65%
Soins de Santé	9,68%	14,98%
Biens de Conso. de Base	5,96%	10,46%
Services aux Collectivités	4,44%	4,00%
Energie	3,93%	4,70%
Technologies de l'Information	3,36%	7,71%
Autres	0,00%	4,79%
Liquidités	1,76%	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 30/11/2024. Note Sustainability à la date du 31/10/2024.