

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 156,957 |
| ▶ Actif net | EUR 253 M |
| ▶ Code ISIN | LU0949827314 |
| ▶ Nombre de valeurs en portefeuille | 46 |
| ▶ Classification SFDR | Art. 6 – produit d'investissement |

Profil du fonds

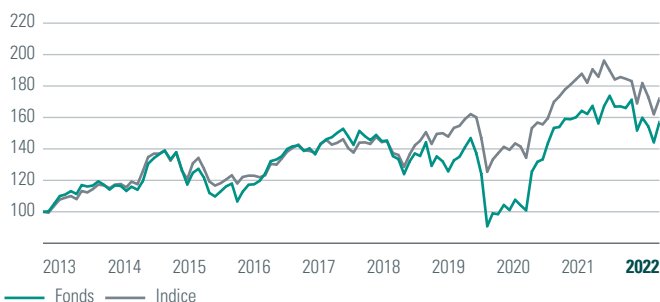
▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence 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.



▶ 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 | 8,98% | 6,22% | 2,76% |
| 3 mois | -1,66% | -5,34% | 3,69% |
| YTD | -5,97% | -12,24% | 6,27% |
| 1 an | -6,11% | -9,71% | 3,60% |
| 3 ans | 16,41% | 11,28% | 5,13% |
| 5 ans | 7,54% | 18,11% | -10,58% |
| 10 ans | - | - | - |
| Depuis création | 56,96% | 72,21% | -15,25% |
| 2021 | 26,80% | 25,13% | 1,68% |
| 2020 | -10,25% | -3,32% | -6,93% |
| 2019 | 18,44% | 26,05% | -7,61% |
| 2018 | -17,42% | -10,57% | -6,85% |
| 2017 | 13,57% | 10,24% | 3,33% |

* 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 |

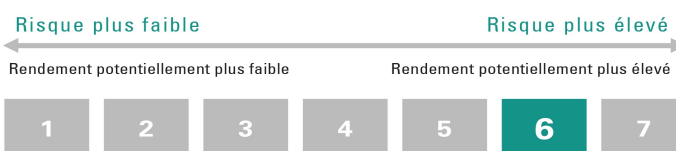
Ratios de risque

| | Fonds | | Indice | |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| | 1 an | 3 ans | 1 an | 3 ans |
| Volatilité | 22,31% | 27,66% | 18,98% | 18,10% |
| Tracking error | 9,51% | 13,21% | - | - |
| Ratio de Sharpe | -0,26 | 0,20 | -0,49 | 0,22 |

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 boursiers européens ont continué d'enregistrer des ventes massives au troisième trimestre, en réaction à la hausse des taux d'intérêt décidée pour contrer l'inflation persistante, aux craintes de récession et aux préoccupations géopolitiques persistantes, notamment la guerre en Ukraine et les plans budgétaires mal accueillis au Royaume-Uni.

Dans cet environnement très incertain, ABN AMRO Pzena European Equities Fund a légèrement sous-performé l'indice MSCI Europe, mais a légèrement surperformé l'indice MSCI Europe Value. Les valeurs financières et les titres de la Consommation Discrétionnaire et des Soins de Santé sont ceux qui ont le plus freiné la performance absolue, tandis que l'Industrie, l'Energie et les Services de Communication ont signé les seules contributions positives au rendement du fonds.

Fresenius Medical Care (fournisseur de dialyse), Amundi (gestionnaire d'actifs) et Tesco (distributeur alimentaire britannique) sont les titres qui ont le plus freiné la performance. TechnipFMC (services pétroliers), Balfour Beatty (ingénierie et construction) et Andritz (conglomérat industriel autrichien) sont ceux qui ont le plus contribué au rendement du portefeuille.

L'Europe pourrait très bien entrer en récession (ou y être déjà), mais l'évaluation des actions européennes par les investisseurs suppose une inévitable récession. Compte tenu du sentiment de crainte qui pèse actuellement sur les actions européennes, nous pensons que l'environnement est idéal pour sélectionner d'excellentes sociétés dont le titre est très décoté. De plus, en cas de récession, ces entreprises seront résilientes et pourraient même prendre des parts de marché en cas de repli.

Répartition par taille de capitalisation

| | Fonds | Indice |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €) | 2,73% | 0,00% |
| Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €) | 14,32% | 1,42% |
| Grande capitalisation (5 à 20Mds. €) | 45,22% | 21,12% |
| Mega capitalisation (>20Mds. €) | 34,35% | 77,46% |
| Liquidités | 3,39% | 0,00% |

Principales positions

| Libellé | Secteur | % |
|---------------------------------|-------------------------------|--------|
| REXEL SA | Industrie | 4,01% |
| MICHELIN | Consommation Discrétionnaire | 4,01% |
| COVESTRO AG | Matériaux | 3,72% |
| DAIMLER TRUCK HLDG JGE NA | Industrie | 3,55% |
| RANDSTAD HOLDING NV | Industrie | 3,28% |
| ACCOR SA | Consommation Discrétionnaire | 3,15% |
| BASF SE | Matériaux | 3,01% |
| NOKIA OYJ | Technologies de l'Information | 3,00% |
| SUBSEA 7 SA | Energie | 2,96% |
| SHELL PLC NEW COMMON STOCK ... | Energie | 2,94% |
| Poids des 10 principales lignes | | 33,62% |

Principaux mouvements

| Libellé | Opération |
|------------------------------------|-----------|
| CONTINENTAL AG | Achat |
| TECHNIPFMC PLC COMMON STOCK USD1.0 | Vente |
| SHELL PLC NEW COMMON STOCK EUR.07 | Achat |
| JOHN WOOD GROUP PLC | Achat |

Répartition géographique

| | Fonds | Indice |
|-------------|--------|--------|
| Royaume-Uni | 29,14% | 23,03% |
| France | 19,92% | 17,55% |
| Allemagne | 15,47% | 11,94% |
| Suisse | 6,82% | 17,17% |
| Pays-Bas | 5,73% | 6,96% |
| Italie | 4,67% | 3,08% |
| Finlande | 3,00% | 1,95% |
| Irlande | 2,47% | 1,45% |
| Autriche | 2,23% | 0,28% |
| Espagne | 2,14% | 3,84% |
| Autres | 5,02% | 12,76% |
| Liquidités | 3,39% | 0,00% |

Exposition sectorielle

| | Fonds | Indice |
|-------------------------------|--------|--------|
| Finance | 27,05% | 15,98% |
| Industrie | 18,65% | 14,61% |
| Consommation Discrétionnaire | 11,85% | 9,64% |
| Energie | 10,02% | 6,98% |
| Matériaux | 8,67% | 7,20% |
| Soins de Santé | 6,36% | 16,28% |
| Biens de Conso. de Base | 5,51% | 13,63% |
| Services aux Collectivités | 4,44% | 4,20% |
| Technologies de l'Information | 3,00% | 7,03% |
| Services de Communication | 1,06% | 3,55% |
| Autres | 0,00% | 0,89% |
| Liquidités | 3,39% | 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 30/09/2022. Note Sustainability à la date du 31/03/2022.