

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 201,586
► Actif net	EUR 294 M
► Code ISIN	LU0949827314
► Nombre de valeurs en portefeuille	45
► 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	4,89%	3,94%	0,95%
3 mois	1,84%	7,63%	-5,79%
YTD	1,84%	7,63%	-5,79%
1 an	11,46%	14,79%	-3,33%
3 ans	31,63%	30,31%	1,32%
5 ans	48,93%	52,47%	-3,55%
10 ans	73,87%	97,09%	-23,22%
Depuis création	101,58%	121,42%	-19,83%
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

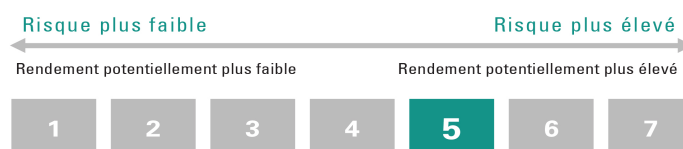
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	11,74%	16,51%	9,03%	13,54%
Tracking error	5,55%	8,29%	-	-
Ratio de Sharpe	0,65	0,49	1,21	0,57

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 progressé au premier trimestre en raison de la perspective de prochaines réductions des taux d'intérêt et de l'amélioration du climat économique. Le style Growth a largement surperformé le style Value, mais le fonds ABN AMRO Pzena European Equities Fund a sous-performé les indices MSCI Europe et MSCI Europe Value en raison des très fortes fluctuations des cours de certaines actions. Sur le plan sectoriel, nos expositions aux technologies de l'information, à la santé et aux biens de consommation de base ont été les principaux freins, tandis que les secteurs de la finance et de la consommation discrétionnaire ont contribué à la performance. ams-OSRAM (fabricant de capteurs et d'éclairage), Teleperformance (société spécialisée dans l'externalisation de la gestion de l'expérience client) et Reckitt Benckiser Group (biens de consommation courante) ont été les titres les plus en difficulté. Daimler Truck (constructeur de camions), NatWest (banque britannique) et Balfour Beatty (entreprise d'ingénierie et de construction basée au Royaume-Uni) ont été les titres les plus performants. Même si les actions Value ont enregistré de bonnes performances ces derniers mois, les valorisations restent particulièrement attractives sur le segment le moins cher du marché européen. Le spectre des opportunités reste disparate et idiosyncrasique, ce qui nous permet de maintenir un portefeuille bien diversifié, offrant 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. €)	3,35%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	10,38%	0,64%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	33,89%	16,73%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	49,42%	82,63%
Liquidités	2,97%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
BASF SE	Matériaux	3,95%
MICHELIN	Consommation Discrétionnaire	3,43%
PHILIPS LIGHTING NV	Industrie	3,33%
AMUNDI SA	Finance	3,20%
DAIMLER TRUCK HLDG JGE NA	Industrie	3,16%
REXEL SA	Industrie	3,12%
SANOFI	Soins de Santé	3,08%
ENEL SPA	Services aux Collectivités	2,96%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &...	Soins de Santé	2,80%
RANDSTAD HOLDING NV	Industrie	2,76%
Poids des 10 principales lignes		31,78%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
BALFOUR BEATTY PLC	Vente
ACCOR SA	Vente
DAIMLER TRUCK HLDG JGE NA	Vente
DANIELI & C OFFICINE MECCANICHE SPA	Vente

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	23,26%	20,07%
Allemagne	18,29%	13,12%
France	16,76%	18,06%
Pays-Bas	10,11%	8,25%
Suisse	7,13%	15,41%
Italie	4,44%	3,63%
Finlande	3,50%	1,48%
Belgique	2,31%	1,21%
Irlande	2,08%	1,98%
Norvège	2,03%	0,91%
Autres	7,11%	15,87%
Liquidités	2,97%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	28,64%	18,49%
Industrie	18,29%	16,38%
Soins de Santé	12,37%	15,37%
Matériaux	9,50%	6,97%
Consommation Discrétionnaire	8,46%	11,15%
Biens de Conso. de Base	6,04%	10,90%
Technologies de l'Information	4,64%	8,05%
Energie	4,63%	5,38%
Services aux Collectivités	4,44%	3,80%
Autres	0,00%	3,51%
Liquidités	2,97%	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 29/02/2024. Note Sustainability à la date du 31/01/2024.