

Single Manager Fund : ABN AMRO Pzena US Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis Gdes Cap. Value

Note Morningstar de durabilité :



Informations clés

► Valeur liquidative	USD 130,862
► Actif net	USD 396 M
► Code ISIN	LU0979881611
► Nombre de valeurs en portefeuille	35

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 nord-américaines deep value.

PZENA INVESTMENT MANAGEMENT

- ABN AMRO Pzena US Equities vise à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant dans des actions de sociétés nord-américaines ou exerçant leurs activités en Amérique du Nord. 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 USA. Les revenus sont systématiquement réinvestis.

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	5,48%	1,73%	3,75%
3 mois	-2,67%	1,41%	-4,08%
YTD	13,82%	20,10%	-6,28%
1 an	-6,64%	3,52%	-10,16%
3 ans	15,46%	42,88%	-27,42%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	28,46%	55,60%	-27,15%
2018	-20,85%	-5,04%	-15,81%
2017	13,50%	21,19%	-7,69%
2016	-	-	-
2015	-	-	-
2014	-	-	-

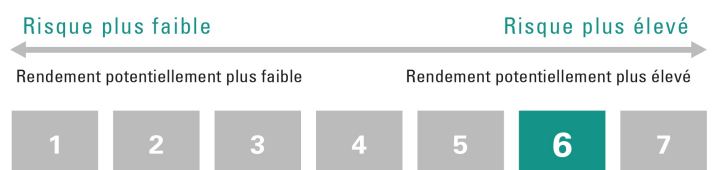
Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	09/03/2016
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI USA TR Net USD
Devise	USD
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	USD 100
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	AMMPUAX LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	22,33%	18,35%	16,61%	12,22%
Tracking error	10,66%	9,85%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,40	0,18	0,07	0,89

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.



Commentaire trimestriel

Les marchés ont continué à osciller durant le trimestre, la peur d'un ralentissement mondial, les incertitudes liées au commerce et les baisses de taux les ayant agités dans les deux sens. Après l'une des plus faibles valeurs enregistrée en août, les indices axés sur la valeur ont affiché un fort rebond début septembre.

le Fonds a sous-performé l'indice MSCI USA Value durant le trimestre. Au niveau du Fonds, les valeurs de l'Industrie, de l'Energie et de la Consommation Discrétionnaire ont le plus pesé sur la performance absolue, tandis que la Finance, les Services aux Collectivités et les Soins de Santé ont signé les seules contributions positives.

Halliburton Company (fournisseur d'énergie et de services d'ingénierie et de construction, et fabricant de produits pour le secteur énergétique), Lear (pièces automobiles) et General Electric (conglomérat industriel) ont constitué les plus gros freins. Les principales contributions individuelles ont été signées par Newell Brands (produits de consommation), Edison International (société de services aux collectivités réglementée en Californie) et JP Morgan Chase (banque internationale).

Nous continuons à observer une dispersion significative des valorisations au niveau du marché, les sociétés réputées sensibles à l'économie s'échangeant à une forte décote, tandis que les valeurs dites refuges affichent d'importantes surcotes, et le fonds reste orienté vers les secteurs les plus sensibles à l'économie.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	4,41%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	6,23%	0,45%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	36,34%	14,73%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	52,50%	84,82%
Liquidités	0,52%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
CITIGROUP INC	Finance	4,11%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finance	4,00%
EXXON MOBIL CORP	Energie	3,96%
AMERICAN INTERNATIONAL GROU...	Finance	3,91%
LEAR CORP	Consommation Discrétionnaire	3,90%
NATIONAL OILWELL VARCO INC	Energie	3,72%
MCKESSON CORP	Soins de Santé	3,71%
AVNET INC	Technologies de l'Information	3,69%
BANK OF AMERICA CORP	Finance	3,62%
PVH CORP	Consommation Discrétionnaire	3,54%
Poids des 10 principales lignes		38,17%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	36,58%	12,88%
Industrie	16,60%	9,30%
Consommation Discrétionnaire	13,40%	10,39%
Energie	13,06%	4,45%
Technologies de l'Information	11,15%	22,21%
Soins de Santé	4,70%	13,49%
Services de Communication	2,48%	10,31%
Services aux Collectivités	1,52%	3,49%
Autres	0,00%	13,46%
Liquidités	0,52%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
WABTEC CORP/DE	Vente
JPMORGAN CHASE & CO	Vente
OMNICOM GROUP INC	Vente
AECOM	Vente

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 influer 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.