

Single Manager Fund : ABN AMRO Pzena US Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis Flex Cap ★★★

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

► Valeur liquidative	USD 160,412
► Actif net	USD 9 M
► Code ISIN	LU0979881884
► Nombre de valeurs en portefeuille	37
► Classification SFDR	Art. 6 – produit d'investissement

Profil du fonds

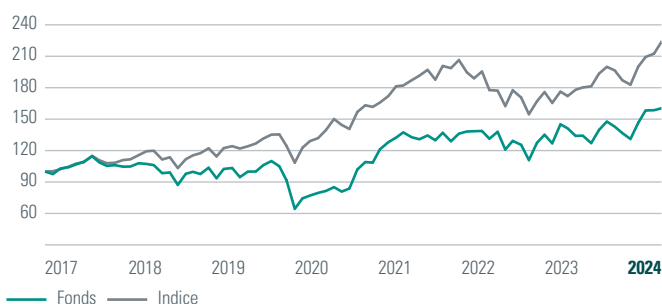
► Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence 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 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	1,15%	5,32%	-4,17%
3 mois	9,58%	11,93%	-2,35%
YTD	1,32%	6,93%	-5,61%
1 an	13,53%	30,11%	-16,59%
3 ans	32,32%	34,95%	-2,63%
5 ans	60,75%	93,88%	-33,13%
10 ans	-	-	-
Depuis création	60,41%	123,55%	-63,14%
2023	24,72%	26,49%	-1,78%
2022	-6,80%	-19,85%	13,05%
2021	24,84%	26,45%	-1,62%
2020	-0,86%	20,73%	-21,58%
2019	26,07%	30,88%	-4,80%

* 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 USD
Date de création	20/07/2017
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	0,75%
Frais estimés courants	0,9%
Frais d'entrée max	0,00%
Frais de sortie max	0,00%
Investissement minimal	USD 1 Million
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	AAMPICU LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	15,58%	22,57%	12,16%	17,84%
Tracking error	10,26%	13,35%	-	-
Ratio de Sharpe	0,51	0,31	1,99	0,43

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

Au quatrième trimestre, les signes d'un ralentissement de l'inflation et d'une baisse des taux d'intérêt ont consolidé la confiance dans la probabilité d'un atterrissage en douceur, dynamisant les marchés des États-Unis. Les valeurs de l'Immobilier et des Technologies de l'Information sensibles aux taux d'intérêt ont enregistré les meilleures performances, et l'Energie a été le seul secteur à afficher un rendement négatif en raison de la stabilisation des prix du pétrole. Les valeurs de croissance ont surperformé les titres value au cours du trimestre, mais ABN AMRO Pzena US Equities Fund a surperformé à la fois son indice de référence et le style value. Les secteurs de la Finance, de la Consommation Discrétionnaire et de l'Industrie sont ceux qui ont le plus contribué à la performance, freinée par l'Energie et les Services de Communication. Gap Inc. (détaillant de vêtements), Capital One (société de services financiers) et Citigroup (banque installée sur les principales places financières) ont été les principaux moteurs de performance au quatrième trimestre. Les valeurs qui ont le plus nui à la performance ont été Bristol-Myers Squibb (géant pharmaceutique), Charter Communications (télévision par câble/Internet/téléphonie) et Newell Brands (société de produits de consommation). Même si le compartiment a enregistré de bons résultats récemment, les valorisations restent très attractives. Le compartiment reste exposé aux valeurs cycliques, et sensibles à la conjoncture économique. Nous pensons que les sociétés que nous détenons en portefeuille sont bien positionnées à long terme; elles occupent des positions concurrentielles et affichent des bilans solides.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	2,54%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	5,81%	0,00%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	42,78%	7,16%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	48,04%	92,84%
Liquidités	0,83%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
CITIGROUP INC	Finance	5,28%
DOW INC COMMON STOCK USD.01	Matériaux	4,12%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finance	4,09%
LEAR CORP	Consommation Discrétionnaire	3,94%
BAXTER INTERNATIONAL INC	Soins de Santé	3,91%
METLIFE INC	Finance	3,77%
AVNET INC	Technologies de l'Information	3,37%
SS&C TECHNOLOGIES HLDGS	Industrie	3,32%
EQUITABLE HLDGS INC COMMON ...	Finance	3,17%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTI...	Technologies de l'Information	3,11%
Poids des 10 principales lignes		38,07%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	34,57%	12,80%
Consommation Discrétionnaire	15,14%	10,64%
Soins de Santé	13,30%	12,31%
Technologies de l'Information	10,56%	30,13%
Industrie	7,41%	8,93%
Matériaux	6,14%	2,34%
Biens de Conso. de Base	4,37%	5,82%
Services de Communication	2,99%	8,87%
Services aux Collectivités	2,86%	2,07%
Energie	1,82%	3,74%
Autres	0,00%	2,36%
Liquidités	0,83%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
WALT DISNEY CO/THE	Vente
CVS CAREMARK CORP	Achat
DOLLAR GENERAL CORP	Achat
WABTEC CORP/DE	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 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 31/01/2024. Note Sustainability à la date du 31/12/2023.