


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 162,532
► Actif net	USD 114 M
► Code ISIN	LU0979881611
► Nombre de valeurs en portefeuille	36
► Classification SFDR	Art. 6 – produit d'investissement

Profil du fonds

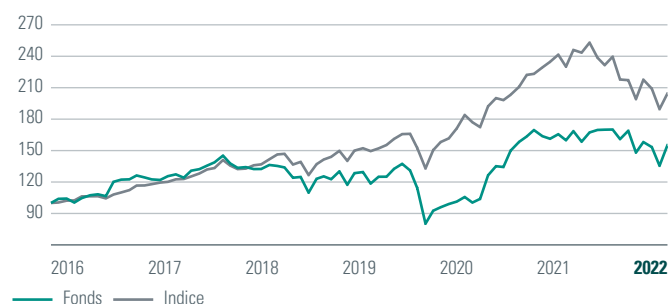
► Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence 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	14,58%	7,91%	6,67%
3 mois	-1,81%	-6,02%	4,22%
YTD	-7,19%	-19,15%	11,97%
1 an	-7,86%	-16,86%	9,00%
3 ans	24,16%	31,68%	-7,52%
5 ans	17,38%	59,60%	-42,22%
10 ans	-	-	-
Depuis création	62,53%	112,07%	-49,54%
2021	23,84%	26,45%	-2,62%
2020	-1,65%	20,73%	-22,37%
2019	25,05%	30,88%	-5,82%
2018	-20,85%	-5,04%	-15,81%
2017	13,50%	21,19%	-7,69%

* 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)

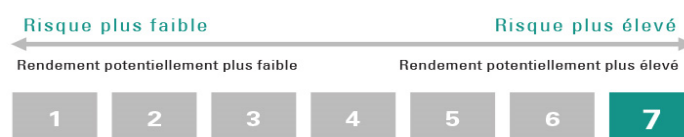
Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	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	1,7%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	USD 100
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	AMMPUAU LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	24,26%	31,26%	22,11%	21,11%
Tracking error	13,51%	17,46%	-	-
Ratio de Sharpe	-0,36	0,22	-0,80	0,42

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 craintes d'une éventuelle récession suscitée par les pressions inflationnistes et la hausse des taux d'intérêt ont pesé sur les marchés actions nationaux au troisième trimestre. Les titres de croissance ont devancé les titres de valeur au cours de la période, même si les seconds devancent toujours nettement les premiers depuis le début de l'année. ABN AMRO Pzena US Equities Fund n'a pas atteint la performance de son indice de référence sur le trimestre.

La Consommation Discrétionnaire, les Technologies de l'Information et la Finance sont les secteurs qui ont le plus freiné la performance au cours du trimestre. Aucun secteur n'a contribué positivement au rendement.

Newell Brands (entreprise de produits de consommation), JELD-WEN (fabricant de portes et fenêtres) et Cognizant Technology Solutions (fournisseur de services informatiques) sont les titres qui ont le plus freiné les résultats. Ryder (entreprise de transport et de logistique), McKesson (distributeur pharmaceutique) et Terex (entreprise de nacelles élévatrices) sont ceux qui ont le plus contribué à la performance.

Les préoccupations macroéconomiques ont pesé sur le marché et le portefeuille récemment. Nous pensons toutefois qu'avec de solides positions concurrentielles et des bilans solides, les sociétés en portefeuille sont bien positionnées dans un horizon de long terme. Les valorisations sont actuellement très intéressantes, et le portefeuille reste exposé aux actions sensibles aux conditions économiques et aux valeurs cycliques.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,00%	0,04%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	2,63%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	10,07%	0,14%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	41,14%	8,73%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	45,19%	91,08%
Liquidités	0,99%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
GENERAL ELECTRIC CO COMMON ...	Industrie	5,34%
CITIGROUP INC	Finance	4,97%
LEAR CORP	Consommation Discrétionnaire	4,60%
DOW INC COMMON STOCK USD.01	Matériaux	3,94%
NEWELL BRANDS INC	Consommation Discrétionnaire	3,91%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finance	3,78%
NRG ENERGY INC	Services aux Collectivités	3,60%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTI...	Technologies de l'Information	3,57%
METLIFE INC	Finance	3,55%
EDISON INTERNATIONAL	Services aux Collectivités	3,54%
Poids des 10 principales lignes		40,79%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	33,50%	11,18%
Consommation Discrétionnaire	21,13%	10,88%
Industrie	12,51%	8,28%
Technologies de l'Information	11,94%	26,74%
Services aux Collectivités	7,14%	2,85%
Matériaux	6,55%	2,59%
Energie	3,60%	5,33%
Soins de Santé	2,64%	15,13%
Autres	0,00%	17,02%
Liquidités	0,99%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
MCKESSON CORP	Vente
GENERAL ELECTRIC CO COMMON STOCK USD.06	Vente
NOV INC COMMON STOCK USD.01	Vente
AMDOCS LTD	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: 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 31/08/2022.