

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	EUR 171,467
▶ Actif net	EUR 339 M
▶ Code ISIN	LU1329508573
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	39
▶ 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	5,66%	7,11%	-1,45%
3 mois	7,29%	7,42%	-0,13%
YTD	32,78%	30,02%	2,76%
1 an	64,61%	43,67%	20,93%
3 ans	36,52%	76,26%	-39,75%
5 ans	55,68%	123,27%	-67,59%
10 ans	-	-	-
Depuis création	71,47%	140,59%	-69,13%
2020	-9,18%	10,75%	-19,93%
2019	28,83%	33,28%	-4,45%
2018	-16,33%	-0,25%	-16,08%
2017	0,59%	6,45%	-5,85%
2016	-	-	-

* 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 F
Date de création	21/03/2016
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI USA TR Net EUR
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	0,85%
Frais estimés courants	0,9%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 5000
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	AAMMPUF LX

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	20,92%	29,69%	11,54%	17,67%
Tracking error	17,81%	16,50%	-	-
Ratio de Sharpe	3,07	0,38	3,78	1,18

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 inquiétudes concernant la propagation du variant Delta, l'affaiblissement des données économiques et l'inflation persistante ont conduit les investisseurs vers les valeurs dites refuges que sont les actions de croissance, et les ont détournés des valeurs cycliques et économiquement sensibles pendant la majeure partie de la période, poursuivant la tendance du dernier trimestre et alimentant la sous-performance des titres de substance.

Par conséquent, le Fonds ABN AMRO Pzena US Equities a sous-performé son indice de référence et l'indice Russell 1000 Value. La Consommation Discrétionnaire, l'Energie et les Matériaux ont été les principaux freins à la performance du Fonds, tandis que les positions dans les secteurs de la Finance et les Soins de Santé ont fourni une contribution positive.

Gap Inc. (société d'habillement de détail), Newell Brands (produits de consommation) et Skechers U.S.A. (fabricant de chaussures) ont le plus nuï à la performance. AIG (assureur mondial), Ryder System (société de gestion de flotte) et Capital One Financial (banque) ont été les plus performants.

Le Fonds reste orienté vers les titres cycliques et sensibles à la conjoncture économique, et nous continuons de trouver leur valorisation attrayante, en particulier dans le contexte de valorisations en forte hausse dans les segments plus chers et spéculatifs du marché.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mds. €)	0,00%	0,06%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	13,69%	0,00%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	39,12%	8,12%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	45,37%	91,81%
Liquidités	1,83%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
GENERAL ELECTRIC CO COMMON ...	Industrie	4,76%
LEAR CORP	Consommation Discrétionnaire	4,17%
AMERICAN INTERNATIONAL GROU...	Finance	4,07%
EDISON INTERNATIONAL	Services aux Collectivités	3,80%
CITIGROUP INC	Finance	3,76%
EQUITABLE HLDGS INC COMMON ...	Finance	3,58%
AVNET INC	Technologies de l'Information	3,45%
PVH CORP	Consommation Discrétionnaire	3,45%
METLIFE INC	Finance	3,42%
HALLIBURTON CO	Energie	3,38%
Poids des 10 principales lignes		37,84%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	32,27%	11,16%
Consommation Discrétionnaire	18,89%	12,68%
Industrie	14,35%	7,99%
Technologies de l'Information	10,85%	28,91%
Energie	9,88%	2,63%
Services aux Collectivités	7,15%	2,35%
Soins de Santé	2,45%	12,93%
Matériaux	2,33%	2,44%
Autres	0,00%	18,92%
Liquidités	1,83%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	Achat
FORD MOTOR CO	Vente
LEAR CORP	Achat
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	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.

© 2021 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 30/09/2021. Note Sustainability à la date du 31/08/2021.