

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	EUR 231,141
► Actif net	EUR 9 M
► Code ISIN	LU1329508573
► Nombre de valeurs en portefeuille	38
► 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	7,15%	3,35%	3,79%
3 mois	10,81%	12,81%	-2,00%
YTD	10,81%	12,81%	-2,00%
1 an	29,34%	30,44%	-1,10%
3 ans	46,46%	46,04%	0,42%
5 ans	83,26%	104,23%	-20,97%
10 ans	-	-	-
Depuis création	131,14%	196,44%	-65,30%
2023	21,08%	22,21%	-1,13%
2022	-0,69%	-14,59%	13,90%
2021	34,34%	36,06%	-1,72%
2020	-9,18%	10,75%	-19,93%
2019	28,83%	33,28%	-4,45%

* 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

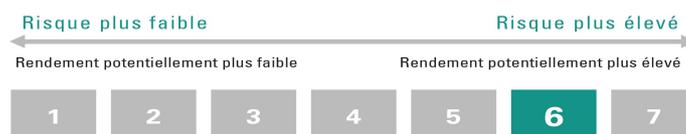
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	14,05%	19,46%	9,99%	15,44%
Tracking error	10,94%	13,55%	-	-
Ratio de Sharpe	1,80	0,62	2,64	0,77

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 américains se sont requinqués au premier trimestre, les données macroéconomiques positives ayant renforcé la confiance dans la capacité de l'économie à éviter un atterrissage brutal, tandis que l'engouement autour de l'IA a été à l'origine de nouveaux gains pour les titres Growth. Les services de communication, l'énergie et la finance ont été les secteurs les plus performants (indice MSCI USA), tandis que l'immobilier a été le seul secteur à accuser un repli en raison de la hausse des taux d'intérêt. Le style Growth a surclassé le style Value au cours du trimestre et notre portefeuille a suivi le rythme de l'indice des titres Value. Le fonds ABN AMRO Pzena US Equities Fund a sous-performé son indice de référence. Les services de communication, l'énergie et les technologies de l'information sont ceux qui ont le plus pesé sur la performance absolue. À l'inverse, les services financiers, la santé et l'industrie ont le dopé les rendements. Les titres les moins performants ont été Charter Communications (fournisseur de services par câble/Internet/mobile), Magna International (équipementier automobile) et Newell Brands (entreprise de produits de consommation). Citigroup (conglomérat bancaire), Corebridge Financial (compagnie d'assurance-vie) et Gap (entreprise spécialisée dans l'habillement, propriétaire d'Old Navy, Athleta, Gap, Banana Republic) ont été les titres les plus performants. Les valorisations restent attractives dans le Fonds, qui est le plus exposé aux secteurs de la finance, de la consommation discrétionnaire et de la santé.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	2,79%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	5,83%	0,00%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	35,41%	6,97%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	55,11%	93,03%
Liquidités	0,87%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
CITIGROUP INC	Finance	5,66%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finance	4,16%
DOW INC COMMON STOCK USD.01	Matériaux	4,01%
LEAR CORP	Consommation Discrétionnaire	3,90%
BAXTER INTERNATIONAL INC	Soins de Santé	3,84%
METLIFE INC	Finance	3,76%
AVNET INC	Technologies de l'Information	3,37%
EQUITABLE HLDGS INC COMMON ...	Finance	3,31%
BANK OF AMERICA CORP	Finance	3,17%
SS&C TECHNOLOGIES HLDGS	Industrie	3,15%
Poids des 10 principales lignes		38,33%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	33,95%	16,72%
Soins de Santé	17,26%	12,26%
Consommation Discrétionnaire	13,32%	10,41%
Technologies de l'Information	10,00%	29,53%
Industrie	6,61%	9,08%
Matériaux	6,01%	2,41%
Biens de Conso. de Base	4,43%	7,07%
Services aux Collectivités	2,80%	2,16%
Services de Communication	2,78%	4,04%
Energie	1,98%	3,99%
Autres	0,00%	2,33%
Liquidités	0,87%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
HUMANA INC	Achat
ACUITY BRANDS INC	Vente
PFIZER INC	Achat
REINSURANCE GROUP OF AMERICA 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: 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.