

Single Manager Fund : ABN AMRO Pzena European Equities

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Aktien Europa Standardwerte Value
★★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

Fondsmerkmale

► NAV	EUR 192,59
► Nettovermögen	EUR 260 Million
► ISIN code	LU1406019262
► Anzahl der Anlagen	45
► SFDR-Klassifikation	Art. 6 – Anlageprodukte

Fondsprofil

► Ein Single-Manager-Fonds delegiert alle Portfolioverwaltungstätigkeiten an einen einzigen Manager, der nach strengen qualitativen und quantitativen Kriterien ausgewählt wird. Der Single-Manager-Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt einen opportunistischen Anlageansatz. ABN AMRO Investment Solutions hat vollständige Transparenz im Tagesgeschäft und Risikokontrolle über den Fonds.

► ABN AMRO Investment Solutions hat Pzena Investment Management für die Verwaltung eines aktiven Deep-Value-Mandats mit europäischen Aktien ausgewählt.

PZENA INVESTMENT MANAGEMENT

► ABN AMRO Pzena European Equities ist bestrebt, den Wert seines Vermögens langfristig durch Anlagen in Aktien europäischer oder in Europa tätiger Unternehmen zu steigern. Der fonds wird aktiv verwaltet und kann daher in Wertpapiere investieren, die nicht im Anlageuniversum des MSCI Europe enthalten sind. Die Erträge werden systematisch wiederangelegt.

Performance*



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	1,99%	3,63%	-1,64%
3 Monat	9,50%	9,79%	-0,29%
Lfd. Jahr	7,93%	10,33%	-2,40%
1 Jahr	20,03%	15,70%	4,33%
3 Jahre	38,26%	33,78%	4,48%
5 Jahre	86,42%	68,11%	18,30%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	92,59%	99,69%	-7,10%
2024	7,97%	8,59%	-0,62%
2023	19,47%	15,83%	3,64%
2022	-0,83%	-9,49%	8,67%
2021	26,75%	25,13%	1,62%
2020	-10,28%	-3,32%	-6,96%

* Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung. Wertentwicklung auf Basis des Netto-Inventarwertes ohne Ausgabeaufschlag, nach Abzug der Verwaltungsvergütung.

ESG-Offenlegung: Der Teilfonds berücksichtigt ökologische, soziale und Unternehmensführungs-Kriterien (ESG) in seinen Anlageentscheidungen, allerdings nicht in überwiegender Art und Weise, wie in den ESG- & Ausschlusskriterien von AAIS* festgelegt. Die Anlageentscheidungen erfüllen daher nicht zwangsläufig die ESG-Kriterien.

* Siehe Website von ABN AMRO Investment Solutions - <https://www.abnamroinvestmentsolutions.com>
Art. 6 – Anlageprodukte (laut Offenlegungsverordnung SFDR)

Informationen zum Fonds

Anteilsklasse	Klasse D
Auflegungsdatum	25/10/2016
Rechtsform	Luxemburger SICAV
Anteilstyp	Thesaurierend
Benchmark	MSCI Europe TR Net EUR
Währung	EUR
Bewertung	Täglich
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank Luxembourg
Maximale Verwaltungsgebühr	0,85%
Laufende Kosten	0,95%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5,000
Zeichnung / Rücknahme	10:00 MEZ
Bloomberg Code	AMMPEED LX

Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	12,68%	16,10%	9,77%	13,18%
Tracking error	6,73%	7,43%	-	-
Sharpe - Ratio	1,27	0,53	1,21	0,56

Die Volatilität ist ein statistisches Maß für die Streuung der Renditen für ein Portfolio oder einen Marktindex. In den meisten Fällen ist das Risiko umso größer, je höher die Volatilität ist.

Der Tracking Error ist die Standardabweichung der Differenz zwischen der Portfoliorendite und der gewünschten Benchmark-Rendite der Anlage.

Die Sharpe Ratio ist eine Kennzahl zur Messung der risikobereinigten Performance. Sie wird berechnet, indem der risikofreie Zinssatz von der Rendite eines Portfolios subtrahiert und das Ergebnis durch die Standardabweichung der Portfoliorenditen geteilt wird.

Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Potenziell niedrigere Erträge

Potenziell höhere Erträge



Quartalsbericht

Aufgrund von Sorgen über mögliche US-Zölle, schleppendes Wirtschaftswachstum und anhaltende politische Unsicherheit verzeichneten die europäischen Märkte im vierten Quartal starke Einbußen. In diesem Umfeld erzielten Substanzwerte gegenüber Wachstumswerten eine deutlich bessere Performance und der ABN AMRO Pzena European Equities Fonds übertraf sowohl den MSCI Europe Index als auch den MSCI Europe Value Index. Einzig der Finanzsektor leistete einen nennenswerten Beitrag, während das Gesundheitswesen und die Industrie im vierten Quartal die stärksten Verluste einbrachten. Die größten Beiträge leisteten Direct Line Insurance Group (britischer Kfz-Versicherer), HSBC Holdings (eine in Großbritannien ansässige, auf Asien ausgerichtete Bank) und Fresenius Medical Care (führender Anbieter von Dialyseprodukten und -dienstleistungen). Zu den größten Verlustbringern zählten ams-OSRAM (Sensoren- und Beleuchtungshersteller), Bayer (Pflanzenschutz und Pharmazeutika) und Travis Perkins (britischer Baustoffhändler). Die Chancen bei europäischen Substanzwerten sind nach wie vor vielfältig und unternehmensspezifisch, was es uns erlaubt, ein gut diversifiziertes Portfolio aufrechtzuerhalten, das unserer Ansicht nach mehrere Wege bietet, um das normale Ertragspotenzial unserer Unternehmen voll auszuschöpfen.

Aufteilung nach Marktkapitalisierung

	Fund	Benchmark
Small cap (0.5 nach 2Mrd€)	3,75%	0,00%
Middle cap (2 nach 5Mrd€)	14,19%	0,42%
Large cap (5 nach 20Mrd€)	31,72%	14,91%
Mega cap (>20Mrd€)	48,16%	84,67%
Liquidität	2,18%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
PHILIPS LIGHTING NV	Industrieunternehmen	3,49%
JULIUS BAER GROUP LTD	Finanzen	3,10%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	3,10%
ENEL SPA	Versorgungsunternehmen	3,09%
SANOFI	Gesundheitswesen	3,03%
CONTINENTAL AG	Nicht-Basiskonsumgüter	3,02%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &...	Gesundheitswesen	2,99%
BASF SE	Material	2,97%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Finanzen	2,96%
AMUNDI SA	Finanzen	2,87%
Die 10 größten Werte summe		30,62%

Haupttransaktionen

Name	Operation
NOKIA OYJ	Sell
BASF SE	Sell
BARCLAYS PLC	Sell
HSBC HOLDINGS PLC	Sell

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Großbritannien	19,98%	21,45%
Deutschland	19,57%	14,46%
Frankreich	18,00%	16,70%
Schweiz	9,66%	15,73%
Niederlande	8,40%	7,06%
Italien	4,60%	4,18%
Belgien	4,25%	1,17%
Irland	2,96%	1,09%
Luxemburg	2,55%	0,28%
Norwegen	2,27%	0,88%
Sonstige	5,58%	17,00%
Liquidität	2,18%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Finanzen	25,62%	21,62%
Industrieunternehmen	18,38%	17,46%
Nicht-Basiskonsumgüter	14,11%	9,57%
Material	13,66%	5,69%
Gesundheitswesen	9,99%	15,27%
Basiskonsumgüter	5,77%	9,76%
Versorgungsunternehmen	4,60%	3,79%
Energie	3,76%	4,56%
Informationstechnologie	1,95%	7,39%
Sonstige	0,00%	4,90%
Liquidität	2,18%	0,00%

Wichtige Hinweise

Unverbindliche Informationen.
Die vorliegenden Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Bitte prüfen Sie selbst, ob die für Sie geltenden Vorschriften den Kauf oder Verkauf bzw. den Vertrieb des Produktes zulassen und ob die Investition mit Ihren Zielen sowie mit den für Sie geltenden gesetzlichen und steuerlichen Anforderungen übereinstimmt. Für diesen Investmentfonds werden keinerlei Garantien wahr. Wechselkursschwankungen können den Wert Ihrer Investition positiv oder negativ beeinflussen. Nähere Einzelheiten zu den Produktrisiken entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Risikoprofil“ des Verkaufsprospektes. Jede Anlage in diesen Fonds sollte erst nach Kenntnisnahme des geltenden Verkaufsprospektes erfolgen, der auf einfache Anfrage bei ABN AMRO Investment Solutions oder auf www.abnamroinvestmentsolutions.com erhältlich ist. Die Portfolioverwaltungsgesellschaft ABN AMRO Investment Solutions wurde unter der Nummer GP 99-27 von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF zugelassen. Aktiengesellschaft (nach niederländischem Recht) (naamloze vennootschap) mit Vorstand und Aufsichtsrat und einem Kapital in Höhe von EUR 4.324.048. Hauptverwaltung: 119-121, boulevard Haussmann, 75008 Paris, Frankreich. Der Zugriff auf die Produkte und Dienstleistungen kann für bestimmte Personen bzw. Länder Einschränkungen unterliegen. Nähere Einzelheiten hierzu erfahren Sie bei Ihrem üblichen Ansprechpartner. Sterne-Rating von Morningstar Inc, alle Rechte vorbehalten. Notation Overall ab Ende des Vormonats. **Quelle: ABN AMRO Investment Solutions, State Street.**
© 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Für die hierin enthaltenen Informationen gilt: (1) Sie sind Eigentum von Morningstar und/oder ihren Datenanbietern, (2) sie dürfen nicht vervielfältigt oder weitergegeben werden, und (3) es wird nicht zugesichert, dass sie richtig, vollständig oder aktuell sind. Morningstar und ihre Datenanbieter haften nicht für Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse bieten keine Gewähr für künftige Ergebnisse. Sterne-Rating ab 31/01/2025. Nachhaltigkeits-Rating ab 31/12/2024.