

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 155,369
Nettovermögen	EUR 230 Million
ISIN code	LU1670607495
Anzahl der Anlagen	44
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	7,12%	4,70%	2,42%
3 Monat	1,38%	-0,32%	1,71%
Lfd. Jahr	9,42%	9,97%	-0,55%
1 Jahr	8,46%	8,43%	0,04%
3 Jahre	36,65%	34,08%	2,57%
5 Jahre	137,54%	79,07%	58,46%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	55,37%	69,92%	-14,55%
2024	7,97%	8,59%	-0,62%
2023	19,49%	15,83%	3,66%
2022	-0,83%	-9,49%	8,66%
2021	26,76%	25,13%	1,63%
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	R EUR
Auflegungsdatum	19/12/2017
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	0,94%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 100
Zeichnung / Rücknahme	10:00 MEZ
Bloomberg Code	AMMPER LX

Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	18,37%	16,70%	14,70%	13,65%
Tracking error	7,80%	7,37%	-	-
Sharpe - Ratio	0,28	0,47	0,35	0,53

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

1

2

3

4

5

6

7

Quartalsbericht

Die europäischen Märkte starteten sehr stark ins Jahr 2025, gestützt durch deutsche Konjunkturmaßnahmen und eine Rotation der Anleger von US-amerikanischen zu europäischen Aktien vor dem Hintergrund der hohen Bewertungen der US-Aktien. In diesem Zusammenhang schnitten Value-Aktien überdurchschnittlich ab, und der ABN AMRO Pzena European Equities

Der Fonds blieb hinter seiner Benchmark und dem MSCI Europe Value Index zurück. Die Sektoren Industrie, Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter schmälerten die Performance im Quartal leicht. Travis Perkins (britischer Baustoffhändler), Burberry Group (britischer Luxusbekleidungshersteller) und Sainsbury's (britischer Lebensmittelhändler) waren die größten einzelnen Verlustbringer. Die Bereiche Finanzen, Grundstoffe und Gesundheitswesen trugen am meisten zur Performance bei. Mehrere unserer europäischen Bankbeteiligungen, insbesondere die Bank of Ireland Group, die CaixaBank (spanisches Kreditinstitut) und die ING Groep (Benelux-Kreditinstitut), leisteten die größten Einzelbeiträge. Auch nach der starken Performance seit Jahresbeginn sehen wir bei europäischen Aktien weiterhin ein gutes Wertpotenzial, da sie im Vergleich zum Rest der Welt mit einem deutlichen Bewertungsabschlag gehandelt werden. Wir sind davon überzeugt, dass die Anleger das Potenzial anhaltender geopolitischer Bedenken, die sich auf europäische Unternehmen auswirken könnten, weitgehend eingepreist haben. Infolgedessen bietet sich die Gelegenheit, in starke Unternehmen zu investieren, die zu niedrigen Bewertungen gehandelt werden, vor allem aufgrund ihres Standorts.

Aufteilung nach Marktkapitalisierung

	Fund	Benchmark
Small cap (0.5 nach 2Mrd€)	3,90%	0,00%
Middle cap (2 nach 5Mrd€)	17,25%	0,20%
Large cap (5 nach 20Mrd€)	28,86%	14,94%
Mega cap (>20Mrd€)	47,44%	84,87%
Liquidität	2,56%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
PHILIPS LIGHTING NV	Industrieunternehmen	3,62%
CONTINENTAL AG	Nicht-Basiskonsumgüter	3,16%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &...	Gesundheitswesen	3,06%
SEB S.A.	Nicht-Basiskonsumgüter	3,00%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	3,00%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Finanzen	2,96%
AMUNDI SA	Finanzen	2,94%
MICHELIN	Nicht-Basiskonsumgüter	2,90%
ARCELORMITTAL	Material	2,89%
REXEL SA	Industrieunternehmen	2,84%
Die 10 größten Werte summe		30,36%

Haupttransaktionen

Name	Operation
MICHELIN	Buy
ITALGAS SPA	Sell
PHILIPS LIGHTING NV	Sell
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	Sell

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Großbritannien	21,93%	21,22%
Deutschland	19,04%	15,39%
Frankreich	18,10%	16,39%
Schweiz	8,49%	15,33%
Niederlande	8,48%	7,17%
Belgien	4,70%	1,18%
Italien	3,52%	4,51%
Irland	2,96%	1,10%
Luxemburg	2,89%	0,28%
Norwegen	2,42%	0,93%
Sonstige	4,91%	16,49%
Liquidität	2,56%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Finanzen	24,48%	22,66%
Industrieunternehmen	18,93%	18,51%
Material	14,35%	5,58%
Nicht-Basiskonsumgüter	14,30%	8,46%
Gesundheitswesen	10,96%	13,81%
Basiskonsumgüter	5,10%	10,18%
Energie	4,35%	4,14%
Versorgungsunternehmen	3,52%	4,28%
Informationstechnologie	1,47%	7,29%
Sonstige	0,00%	5,10%
Liquidität	2,56%	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 wahrht. 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 30/04/2025. Nachhaltigkeits-Rating ab 31/03/2025.