

Single Manager Fund : ABN AMRO Numeric Emerging Market Equities

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Aktien Schwellenländer weltweit
★★★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating : 

Fondsmerkmale

▶ NAV	EUR 156,714
▶ Nettovermögen	EUR 86 Million
▶ ISIN code	LU1165277820
▶ Anzahl der Anlagen	257
▶ SFDR-Klassifikation	Art. 6 – Anlageprodukte

Fondsprofil

- ▶ Ein Single-Manager-Fonds delegiert alle Portfolioverwaltungsstätigkeiten 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 AAIS hat Numeric für die Verwaltung einer Strategie für Schwellenländeraktien ausgewählt, die über alle Marktkapitalisierungen hinweg mit einer eindeutigen und konsequenten Value-Ausrichtung investiert.



- ▶ ABN AMRO Numeric Emerging Market Equities strebt an, den Wert seines Vermögens langfristig durch die Anlage in übertragbare Beteiligungspapiere wie Aktien, sonstige Anteilsrechte wie Genossenschaftsanteile oder Optionen auf übertragbare Beteiligungspapiere zu steigern. Diese Papiere stammen von Unternehmen, die entweder in den Schwellenländern niedergelassen sind oder dort den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Dividendenerträge werden systematisch wiederangelegt.

Performance*



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	-0,84%	0,44%	-1,28%
3 Monat	3,43%	3,73%	-0,30%
Lfd. Jahr	0,79%	1,84%	-1,05%
1 Jahr	14,51%	14,53%	-0,02%
3 Jahre	13,36%	9,50%	3,86%
5 Jahre	40,66%	30,12%	10,53%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	56,71%	47,66%	9,06%
2024	20,73%	14,68%	6,05%
2023	6,61%	6,11%	0,50%
2022	-15,02%	-14,85%	-0,16%
2021	9,05%	4,86%	4,19%
2020	6,86%	8,54%	-1,68%

* 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 A
Auflegungsdatum	31/03/2015
Rechtsform	Luxemburger SICAV
Anteilstyp	Thesaurierend
Benchmark	MSCI Emerging Markets TR Net EUR
Währung	EUR
Bewertung	Täglich
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank Luxembourg
Maximale Verwaltungsgebühr	2,00%
Laufende Kosten	1,97%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 100
Zeichnung / Rücknahme	16:00 MEZ, T-1
Bloomberg Code	ABNEAEU LX

Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	13,93%	13,91%	13,72%	13,53%
Tracking error	3,49%	3,19%	-	-
Sharpe - Ratio	0,77	0,11	0,78	0,03

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.



Quartalsbericht

Im Oktober stand die Volatilität weiterhin im Mittelpunkt, da risikoreiche Anlagen die im Vormonat erzielten Gewinne wieder abgaben. Anhaltende Wachstumssorgen und der Wahlausgang in den USA belasteten die Märkte der Industrieländer weltweit und ließen den MSCI World Index um 1,98 % fallen. Nach einer kräftigen Rallye der chinesischen Aktien im September fielen die Schwellenmärkte allgemein wieder auf den Boden der Tatsachen zurück, als der MSCI Emerging Markets Index infolge eines stärkeren Dollars um -4,5 % nachgab. Im November erholten sich die US-Aktienmärkte nach den Präsidentschaftswahlen und der S&P 500 Index stieg um 5,9 %. Auch die europäischen Märkte profitierten von dem allgemein risikofreudigeren Umfeld, während die Aktien der Schwellenländer deutlich schlechter abschnitten, da sie unter der anhaltenden Aufwertung des US-Dollars und Sorgen über mögliche Zölle der neuen Regierung litten. Als die Aktienrallye nach den US-Wahlen im Dezember an Schwung verlor, schickten die aggressiven Äußerungen der US-Notenbank am 18. Dezember die Aktienmärkte auf Talfahrt, wobei der S&P 500 an diesem Tag um fast 3 % fiel, während die Renditen von US-Anleihen in die Höhe schnellten. Die Schwellenmärkte schnitten besser ab, unterstützt durch eine Risikorallye in China Anfang Dezember. In Südkorea war der letzte Monat des Jahres von politischem Chaos geprägt, nachdem Präsident Yoon den Kriegszustand ausrief, ihn aber wenige Stunden später, am 4. Dezember, wieder aufhob. Kurz darauf wurde er von der Nationalversammlung seines Amtes enthoben. Auch der ehemalige Premierminister, der als Übergangspräsident fungierte, wurde innerhalb kurzer Zeit seines Amtes enthoben. Die politische Krise verstärkte die bestehenden Sorgen der Anleger hinsichtlich der Wirtschaft des Landes und des verlangsamten Wachstums und belastete den Aktienmarkt des Landes zusätzlich. Der ABN AMRO Numeric Emerging Market Equity Fund übertraf im vierten Quartal nach Abzug der Gebühren seine Benchmark. Die Modellwirksamkeit war in diesem Quartal solide und bot eine breite Unterstützung über alle Säulen hinweg. Das Momentum Academic+ war führend, als die Stimmung in der Region wieder risikoscheuer wurde. Auch die Quality-Modelle profitierten vom defensiven Marktumfeld, während „Informed Investor“ durch die Erholung im Zusammenhang mit Short-Interest- und Margin-Trading-Signalen in China zulegte. Valuation Academic+, Valuation Innovation und Factor Selection waren ebenfalls produktiv, während Momentum Innovation verhaltener, aber insgesamt immer noch unterstützend war. Die Sektorallokation erwies sich im 4. Quartal als vorteilhaft, vor allem dank der Untergewichtung in den Sektoren Energie, Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie Basiskonsumgüter.

Aufteilung nach Marktkapitalisierung

	Fund	Benchmark
Micro cap (<0.5Mrd€)	0,16%	0,00%
Small cap (0.5 nach 2Mrd€)	4,66%	0,16%
Middle cap (2 nach 5Mrd€)	10,07%	6,01%
Large cap (5 nach 20Mrd€)	31,18%	30,85%
Mega cap (>20Mrd€)	50,43%	62,99%
Liquidität	3,50%	0,00%

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Asien	80,86%	79,04%
Lateinamerika	6,16%	6,84%
Mittlerer Osten	5,68%	7,77%
Afrika	1,80%	2,82%
Andere	1,63%	2,13%
Osteuropa	0,38%	1,40%
Liquidität	3,50%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Informationstechnologie	9,19%
ALIBABA GROUP HOLDING	Nicht-Basiskonsumgüter	2,47%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informationstechnologie	2,35%
MSCI EMGMKT MAR25 IFU...	Nicht klassifiziert	1,79%
MEITUAN DIANPING (P CHIP)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,76%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Finanzen	1,55%
MEDIATEK INC	Informationstechnologie	1,51%
BHARTI AIRTEL	Kommunikationsdienste	1,49%
AL RAJHI BANKING & INVESTME...	Finanzen	1,45%
INFOSYS LTD. ADR	Informationstechnologie	1,42%
Die 10 größten Werte summe		24,99%

Top 10 Länder

	Fund	Benchmark
China	29,03%	27,87%
Taiwan	19,18%	19,02%
Indien	14,42%	16,86%
Südkorea	11,89%	9,33%
Brasilien	4,76%	4,24%
Saudi Arabien	4,53%	4,10%
Thailand	2,93%	1,24%
Südafrika	1,80%	2,76%
Malaysia	1,18%	1,41%
Singapur	1,17%	0,46%
Sonstige	5,61%	12,70%
Liquidität	3,50%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Finanzen	24,99%	23,64%
Informationstechnologie	24,92%	23,68%
Nicht-Basiskonsumgüter	15,07%	14,26%
Kommunikationsdienste	9,02%	10,09%
Industrieunternehmen	7,04%	6,30%
Material	3,94%	5,61%
Gesundheitswesen	3,69%	3,37%
Immobilien	2,76%	1,63%
Basiskonsumgüter	2,26%	4,59%
Energie	1,72%	4,32%
Versorgungsunternehmen	1,09%	2,51%
Liquidität	3,50%	0,00%

Haupttransaktionen

Name	Operation
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Buy
MSCI EMGMKT MAR25 IFUS 20250321 EXPO	Sell
MSCI EMGMKT MAR25 IFUS 20250321 CASH EXPO	Sell
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Sell

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. Wechselkurschwankungen 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.