

Fund of Mandates : AAF FoM Emerging Market Equities

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Aktien Schwellenländer weltweit
★★★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

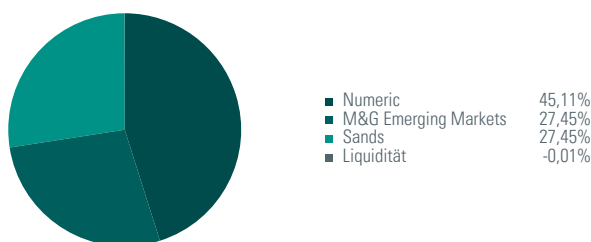
Fondsmerkmale

- ▶ NAV: EUR 128,101
- ▶ Nettovermögen: EUR 57 Million
- ▶ ISIN code: LU1670611760
- ▶ SFDR-Klassifikation: Art, 6 – Anlageprodukte

Fondsprofil

- ▶ Ziel des Fonds ist es, bei einem relativ hohen Risikoprofil ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds strebt an, jederzeit voll investiert zu sein.
- ▶ AAF FoM Emerging Market Equities investiert in der Regel in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Schwellenländern haben oder dort den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Fund of Mandates bietet Zugang zur Anlageexpertise mehrerer externer Manager, die von unserem Research- und Auswahlteam ausgewählt wurden. Die Portfoliomanager von ABN AMRO Investment Solutions steuern die Allokation zwischen den verschiedenen externen Managern aktiv und können dabei je nach den Marktbedingungen bestimmte Anlagestile stärker gewichten. Der Fonds richtet sich an Anleger, die eine Aktienanlage in den Schwellenländern mit einem langfristigen Kapitalwachstum anstreben.

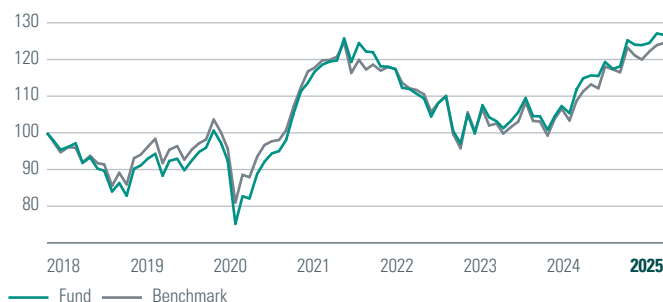
Manager Allokation



Informationen zum Fonds

Anteilsklasse	Klasse D
Auflegungsdatum	16/01/2018
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
Laufende Kosten	1,13%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5000
Zeichnung / Rücknahme	16:00 MEZ, T-1
Bloomberg Code	ABNFEMD LX

Performance*



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	-0,30%	0,44%	-0,74%
3 Monat	2,26%	3,73%	-1,47%
Lfd. Jahr	1,78%	1,84%	-0,05%
1 Jahr	13,39%	14,53%	-1,15%
3 Jahre	12,86%	9,50%	3,36%
5 Jahre	37,18%	30,12%	7,05%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	28,10%	25,89%	2,21%
2024	16,03%	14,68%	1,35%
2023	7,49%	6,11%	1,38%
2022	-15,42%	-14,85%	-0,57%
2021	5,99%	4,86%	1,13%
2020	10,65%	8,54%	2,12%

* 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)

Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	13,42%	12,60%	13,72%	13,53%
Tracking error	4,06%	3,44%	-	-
Sharpe - Ratio	0,71	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 vierten Quartal übertrafen die US-Aktien den Gesamtmarkt, wobei die meisten Kursgewinne im November nach Trumps Wahl erzielt wurden. Das Quartal begann mit einer Divergenz zwischen den Konjunkturüberraschungen in den USA und der Eurozone, was die Markterwartungen hinsichtlich einer vorsichtigen Lockerung der Geldpolitik der Fed im Vergleich zum Ansatz der EZB beeinflusste. Positive US-Konjunkturindikatoren stützten die Erwartungen einer sanften Landung oder gar keiner Rezession. Allerdings waren die chinesischen Ankündigungen zu Konjunkturmaßnahmen vage und wurden von den Märkten schlecht aufgenommen. Trumps Sieg im November belebte die Stimmung an den US-Märkten, während die Eurozone mit politischen Herausforderungen und Sorgen über Trumps protektionistische Politik konfrontiert war, was zu sinkenden PMIs führte. Im Dezember gerieten US-Aktien trotz Zinssenkungen aufgrund der restriktiven Haltung der Fed unter Druck, während auch die EZB angesichts der sich verschlechternden Aussichten für die Eurozone die Zinsen senkte. Die Kluft zwischen dem verarbeitenden Gewerbe und dem Dienstleistungssektor hat sich in beiden Regionen vergrößert und wirft politische Fragen für das kommende Jahr auf. Die erwartete Trump-Politik und das starke US-Wachstum trieben die Renditen von US-Staatsanleihen mit langer Laufzeit in die Höhe, was sich auch auf die deutschen Renditen auswirkte. Chinesische Aktien fielen aufgrund enttäuschender Regierungsankündigungen, ähnlich wie europäische Aktien. Aufgrund des Wahlergebnisses beendeten US-Aktien das Quartal positiv. Die Spannungen im Nahen Osten hatten kaum Einfluss auf die Ölpreise, die nur leicht anstiegen.

Der AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities übertraf den MSCI Emerging Markets Index. Die Outperformance ist vor allem auf die Performance des Blend-Mandats Numeric zurückzuführen. Diese Outperformance war auf die Aktienauswahl in den Bereichen zyklische Konsumgüter, Finanzen und Immobilien zurückzuführen. Zum Quartalsende wurde das Value-Exposure durch das M&G-Mandat erreicht (27 %). Die Allokation in reinen Growth-Strategien erfolgt ausschließlich über Sands (27 %). Das Blend-Mandat Numeric repräsentiert 46 % des Fonds.

Im Laufe des Quartals haben wir das Engagement im Blend-Mandat Numeric (+10 %) erhöht, das Value-Mandat M&G (-8 %) und das Growth-Mandat Sands (-2 %) reduziert.

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Asien	73,37%	79,04%
Lateinamerika	10,26%	6,84%
Andere	7,01%	2,13%
Mittlerer Osten	2,88%	7,77%
Afrika	2,57%	2,82%
Osteuropa	0,88%	1,40%
Liquidität	3,04%	0,00%

Aufteilung nach Marktkapitalisierung

	Fund	Benchmark
Micro cap (<0,5Mrd€)	0,62%	0,00%
Small cap (0,5 nach 2Mrd€)	5,14%	0,16%
Middle cap (2 nach 5Mrd€)	10,69%	6,01%
Large cap (5 nach 20Mrd€)	26,40%	30,85%
Mega cap (>20Mrd€)	54,11%	62,99%
Liquidität	3,04%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Informationstechnologie	8,01%
HDFC BANK	Finanzen	2,15%
ALIBABA GROUP HOLDING	Nicht-Basiskonsumgüter	2,06%
AIA GROUP LTD	Finanzen	2,01%
MERCADOLIBRE	Nicht-Basiskonsumgüter	1,63%
BAJAJ FINANCE LTD	Finanzen	1,54%
BYD CO LTD-H	Nicht-Basiskonsumgüter	1,52%
PROSUS	Nicht-Basiskonsumgüter	1,48%
JD.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	1,47%
SEA LTD. (SINGAPORE)-A	Kommunikationsdienste	1,42%
Die 10 größten Werte summe		23,29%

Top 10 Länder

	Fund	Benchmark
China	23,80%	27,87%
Indien	14,72%	16,86%
Taiwan	13,12%	19,02%
Südkorea	9,28%	9,33%
Brasilien	6,36%	4,24%
Hong-Kong	4,22%	1,14%
Singapur	2,67%	0,46%
Saudi Arabien	2,36%	4,10%
Südafrika	2,24%	2,76%
Niederlande	2,11%	0,06%
Sonstige	16,07%	14,17%
Liquidität	3,04%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Finanzen	25,67%	23,64%
Nicht-Basiskonsumgüter	20,01%	14,26%
Informationstechnologie	18,92%	23,68%
Industrieunternehmen	8,06%	6,30%
Kommunikationsdienste	7,02%	10,09%
Basiskonsumgüter	4,60%	4,59%
Gesundheitswesen	3,67%	3,37%
Material	3,03%	5,61%
Immobilien	2,53%	1,63%
Energie	2,36%	4,32%
Versorgungsunternehmen	1,07%	2,51%
Liquidität	3,04%	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.