

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 154,984
Nettovermögen	EUR 114 Million
ISIN code	LU1165277820
Anzahl der Anlagen	271
SFDR-Klassifikation	Art. 6 – Anlageprodukte

Fondsprofil

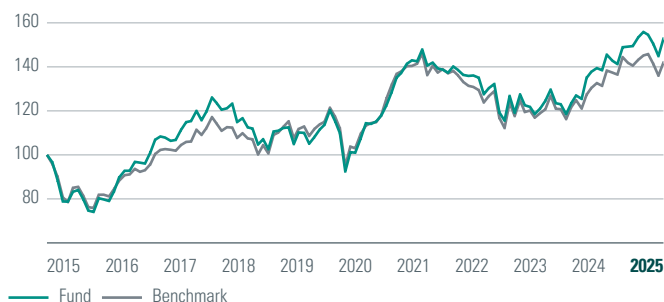
Ein Single-Manager-Fonds delegiert alle Portfolioverwaltungsaktivitäten an einen einzigen Manager, der nach strengen qualitativen und quantitativen Kriterien ausgewählt wird. Der Single-Manager-Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt einen opportunistischen Anlageansatz. ABN AMRO Investment Solutions 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	5,49%	4,40%	1,09%
3 Monat	-1,10%	-2,61%	1,51%
Lfd. Jahr	-0,33%	-0,82%	0,50%
1 Jahr	10,40%	8,09%	2,30%
3 Jahre	13,17%	9,70%	3,47%
5 Jahre	51,35%	37,90%	13,45%
10 Jahre	52,84%	41,99%	10,85%
Seit Auflage	54,98%	43,80%	11,19%
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

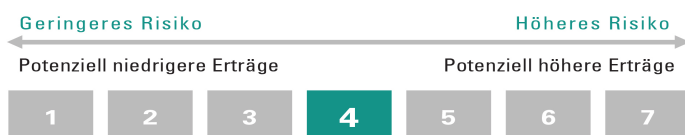
Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	16,42%	14,51%	16,04%	14,02%
Tracking error	2,94%	3,19%	-	-
Sharpe - Ratio	0,43	0,09	0,30	0,01

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

Die globalen Aktienmärkte starteten stark ins Jahr 2025. Im Januar entwickelten sich US-Aktien schwächer als ihre europäischen Pendants. Besonders wachstumsstarke Technologiewerte gerieten unter Druck, nachdem in China ein möglicher Gamechanger im Bereich der Künstlichen Intelligenz (KI) aufgetaucht war. Auch die Aktien der Schwellenländer legten zu, allerdings in deutlich geringerem Ausmaß, da die meisten asiatischen Märkte gegen Monatsende wegen des chinesischen Neujahrs geschlossen waren. Im Februar herrschte absolute Unberechenbarkeit, da die Anleger in den entwickelten Märkten eine Anti-Beta- und Anti-Volatilitätsstimmung widerspiegeln. Aktien aus Schwellenländern übertrafen ihre Pendants aus Industrieländern, was sowohl auf eine technologiebedingte Wiederbelebung chinesischer Aktien als auch auf einen schwächeren US-Dollar zurückzuführen war. Auch im März hielt der Trend an. Neue Zolldrohungen, rückläufige Verbraucherausgaben und umfassende Stellenstreichungen in den USA verstärkten die Sorgen der Anleger vor einer möglichen Rezession. Während US-Indizes infolge schwächerer Mega-Cap-Wachstumswerte in den Korrekturbereich fielen, bewiesen die Schwellenmärkte bemerkenswerte Stabilität. Dazu trug auch die teilweise Erholung indischer Aktien bei, nachdem diese zuvor rund 20 % von ihrem Septemberhoch 2024 eingebüßt hatten.

Der ABN AMRO Numeric Emerging Market Equity Fund übertraf im ersten Quartal seinen Vergleichsindex nach Abzug der Gebühren.

Im ersten Quartal war die Modellwirksamkeit – gemessen an den obersten 20% nach länder- und sektorneutraler Bereinigung – positiv. Sämtliche Modellsäulen lieferten neutrale bis positive Beiträge über das gesamte Universum hinweg. Valuation Innovation, Momentum Academic+, Informed Investor und Factor Selection erzielten solide Renditen. Auch die Qualität war positiv, ihre Wirksamkeit war jedoch auf den Small-Cap-Bereich beschränkt. Die Bewertung von Academic+ war gedämpfter, wenn auch positiv, da sie während der Risikoralysie litt. Momentum Innovation verzeichnete im Large-Cap-Bereich positive Renditen, hatte jedoch im Small-Cap-Bereich Schwierigkeiten.

Die Sektorallokation wirkte sich im ersten Quartal insgesamt negativ aus. Positiv trug die Übergewichtung zyklischer Konsumgüter bei, während die Übergewichtung im IT-Sektor sowie die Untergewichtung von Kommunikationsdiensten den Gesamtertrag belasteten. Die Auswahl war in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen und Informationstechnologie solide, während sie in den Bereichen Finanzen und Immobilien negativ war. Aus Ländersicht war die Allokation negativ, was vor allem auf eine übergewichtete Position in Thailand zurückzuführen war. Auch die Auswahl war negativ, trotz positiver Beiträge in China und Saudi-Arabien, da die Strategie in Indien Probleme hatte.

Aufteilung nach Marktkapitalisierung			Geografische Verteilung		
	Fund	Benchmark		Fund	Benchmark
Micro cap (<0.5Mrd€)	0,16%	0,00%	Asien	77,09%	79,19%
Small cap (0.5 nach 2Mrd€)	5,48%	0,03%	Mittlerer Osten	8,11%	7,03%
Middle cap (2 nach 5Mrd€)	10,38%	5,85%	Lateinamerika	5,92%	7,21%
Large cap (5 nach 20Mrd€)	34,86%	31,12%	Osteuropa	1,72%	1,49%
Mega cap (>20Mrd€)	44,96%	63,00%	Afrika	1,60%	2,96%
Liquidität	4,16%	0,00%	Andere	1,40%	2,12%
			Liquidität	4,16%	0,00%

Größte Positionen			Top 10 Länder		
Name	Sektor	%		Fund	Benchmark
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Informationstechnologie	9,13%	China	25,96%	26,53%
MINI MSCI EMG MKT JUN15 IFU...	Nicht klassifiziert	2,64%	Taiwan	17,83%	18,44%
ALIBABA GROUP HOLDING	Nicht-Basiskonsumgüter	2,08%	Indien	15,67%	18,66%
BHARAT ELECTRONICS	Industrieunternehmen	1,74%	Südkorea	12,36%	9,67%
BHARTI AIRTEL	Kommunikationsdienste	1,73%	Saudi Arabien	5,26%	3,55%
SAMSUNG ELECTRONICS	Informationstechnologie	1,45%	Brasilien	3,47%	4,36%
MEITUAN DIANPING (P CHIP)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,44%	Thailand	3,23%	1,15%
MEDIATEK INC	Informationstechnologie	1,42%	Arabische Emirate	2,21%	1,44%
AL RAJHI BANKING & INVESTME...	Finanzen	1,31%	Mexiko	1,73%	2,06%
NETEASE INC COMMON STOCK US...	Kommunikationsdienste	1,19%	Polen	1,61%	1,02%
Die 10 größten Werte summe		24,15%	Sonstige	6,50%	13,12%
			Liquidität	4,16%	0,00%

Sektorverteilung			Haupttransaktionen	
	Fund	Benchmark	Name	Operation
Finanzen	26,11%	24,68%	MINI MSCI EMG MKT JUN15 IFUS EXPO	Buy
Informationstechnologie	21,43%	22,94%	MINI MSCI EMG MKT JUN15 IFUS CASH EXPO	Buy
Nicht-Basiskonsumgüter	11,60%	13,41%	MINI MSCI EMG MKT JUN15 IFUS EXPO	Sell
Kommunikationsdienste	9,57%	10,01%	MINI MSCI EMG MKT JUN15 IFUS CASH EXPO	Sell
Industrieunternehmen	8,42%	6,72%		
Gesundheitswesen	5,10%	3,30%		
Material	4,67%	5,67%		
Immobilien	2,93%	1,62%		
Basiskonsumgüter	2,70%	4,77%		
Energie	1,99%	4,29%		
Versorgungsunternehmen	1,32%	2,60%		
Liquidität	4,16%	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.