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 166,157
▶ Nettovermögen	EUR 114 Million
▶ ISIN code	LU1406019189
▶ Anzahl der Anlagen	271
▶ SFDR-Klassifikation	Art, 6 – Anlageprodukte

Fondsprofil

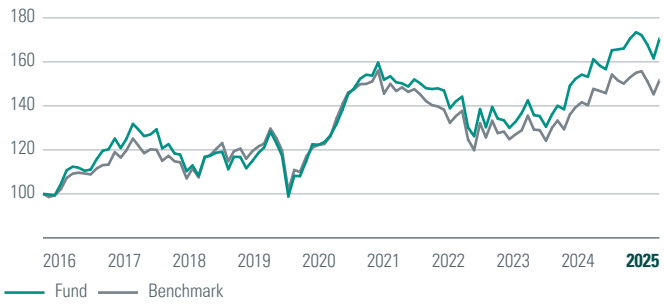
▶ Ein Single-Manager-Fonds delegiert alle Portfolioverwaltungstätigkeiten an einen einzigen Manager, der nach strengen qualitativen und quantitativen Kriterien ausgewählt wird. Der Single-Manager-Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt einen opportunistischen Anlageansatz. ABN AMRO Investment Solutions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

▶ ABN AMRO Investment Solutions AAIS hat Numeric für die Verwaltung einer Strategie für Schwellenländeraktien ausgewählt, die über alle Marktkapitalisierungen hinweg mit einer eindeutigen und konsequenten Value-Ausrichtung investiert.

Man | numeric® investors

▶ 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	5,56%	4,40%	1,16%
3 Monat	-0,90%	-2,61%	1,71%
Lfd. Jahr	0,01%	-0,82%	0,84%
1 Jahr	11,32%	8,09%	3,23%
3 Jahre	16,06%	9,70%	6,35%
5 Jahre	57,87%	37,90%	19,97%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	66,16%	48,10%	18,06%
2024	21,77%	14,68%	7,08%
2023	7,50%	6,11%	1,39%
2022	-14,30%	-14,85%	0,55%
2021	9,98%	4,86%	5,12%
2020	7,78%	8,54%	-0,76%

* 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 Emerging Markets TR Net EUR
Währung	EUR
Bewertung	Täglich
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank Luxembourg
Maximale Verwaltungsgebühr	1,10%
Laufende Kosten	1,13%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5,000
Zeichnung / Rücknahme	16:00 MEZ, T-1
Bloomberg Code	AAMNEMD LX

Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	18,02%	14,53%	17,27%	14,02%
Tracking error	3,01%	3,20%	-	-
Sharpe - Ratio	0,44	0,14	0,28	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.

Geringeres Risiko — Höheres Risiko

Potenziell niedrigere Erträge — Potenziell höhere Erträge

1	2	3	**4**	5	6	7

Single Manager Fund : ABN AMRO Numeric Emerging Market Equities

30 Mai 2025

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 widerspiegelten. 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 Risikorallye 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

	Fund	Benchmark
Micro cap (<0.5Mrd€)	0,16%	0,00%
Small cap (0.5 nach 2Mrd€)	5,48%	0,03%
Middle cap (2 nach 5Mrd€)	10,38%	5,85%
Large cap (5 nach 20Mrd€)	34,86%	31,12%
Mega cap (>20Mrd€)	44,96%	63,00%
Liquidität	4,16%	0,00%

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Asien	77,09%	79,19%
Mittlerer Osten	8,11%	7,03%
Lateinamerika	5,92%	7,21%
Osteuropa	1,72%	1,49%
Afrika	1,60%	2,96%
Andere	1,40%	2,12%
Liquidität	4,16%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Informationstechnologie	9,13%
MINI MSCI EMG MKT JUN15 IFU...	Nicht klassifiziert	2,64%
ALIBABA GROUP HOLDING	Nicht-Basiskonsumgüter	2,08%
BHARAT ELECTRONICS	Industrieunternehmen	1,74%
BHARTI AIRTEL	Kommunikationsdienste	1,73%
SAMSUNG ELECTRONICS	Informationstechnologie	1,45%
MEITUAN DIANPING (P CHIP)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,44%
MEDIATEK INC	Informationstechnologie	1,42%
AL RAJHI BANKING & INVESTME...	Finanzen	1,31%
NETEASE INC COMMON STOCK US...	Kommunikationsdienste	1,19%
Die 10 größten Werte summe		24,15%

Top 10 Länder

	Fund	Benchmark
China	25,96%	26,53%
Taiwan	17,83%	18,44%
Indien	15,67%	18,66%
Südkorea	12,36%	9,67%
Saudi Arabien	5,26%	3,55%
Brasilien	3,47%	4,36%
Thailand	3,23%	1,15%
Arabische Emirate	2,21%	1,44%
Mexiko	1,73%	2,06%
Polen	1,61%	1,02%
Sonstige	6,50%	13,12%
Liquidität	4,16%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Finanzen	26,11%	24,68%
Informationstechnologie	21,43%	22,94%
Nicht-Basiskonsumgüter	11,60%	13,41%
Kommunikationsdienste	9,57%	10,01%
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%

Haupttransaktionen

Name	Operation
MINI MSCI EMG MKT JUN15 IFUS EXPO	Buy
MINI MSCI EMG MKT JUN15 IFUS CASH EXPO	Buy
MINI MSCI EMG MKT JUN15 IFUS EXPO	Sell
MINI MSCI EMG MKT JUN15 IFUS CASH EXPO	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 währt.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.