

Fund of Mandates : AAF FoM North American Equities

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Aktien USA Standardwerte Blend

★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating : 

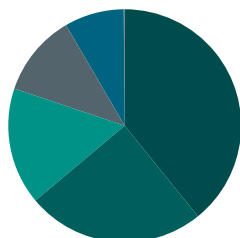
Fondsmerkmale

▶ NAV	EUR 196,957
▶ Nettovermögen	EUR 37 Million
▶ ISIN code	LU1670609517
▶ 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 North American Equities investiert in der Regel in Aktien nordamerikanischer oder in Nordamerika tätiger Unternehmen. 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 Anlage in nordamerikanischen Aktien mit einem langfristigen Kapitalwachstum anstreben.

Manager Allokation

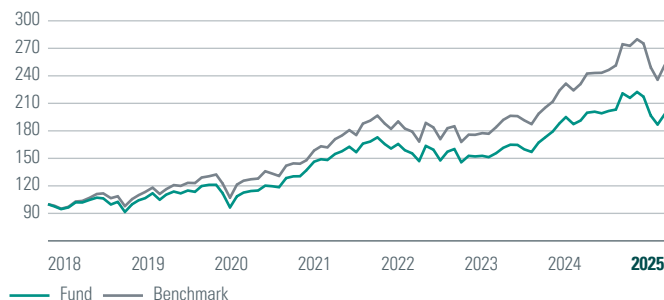


■ Parnassus (Blend)	39,29%
■ PUTNAM (Growth)	24,78%
■ Cash	16,31%
■ Boston common (Value)	11,46%
■ Boston Walden (Value)	8,29%
■ Liquidität	-0,14%

Informationen zum Fonds

Anteilsklasse	Klasse D
Auflegungsdatum	16/01/2018
Rechtsform	Luxemburger SICAV
Anteilstyp	Thesaurierend
Benchmark	MSCI USA 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	0,93%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5000
Zeichnung / Rücknahme	13:00 MEZ
Bloomberg Code	AAMNADE LX

Performance*



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	5,89%	6,55%	-0,66%
3 Monat	-8,93%	-8,75%	-0,18%
Lfd. Jahr	-8,40%	-7,90%	-0,49%
1 Jahr	3,42%	8,64%	-5,22%
3 Jahre	27,31%	40,17%	-12,86%
5 Jahre	75,58%	99,94%	-24,36%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	96,96%	150,99%	-54,04%
2024	24,98%	32,90%	-7,92%
2023	18,57%	22,21%	-3,64%
2022	-15,71%	-14,59%	-1,11%
2021	32,62%	36,06%	-3,43%
2020	7,64%	10,75%	-3,11%

* 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	18,61%	16,29%	19,71%	16,69%
Tracking error	2,76%	2,04%	-	-
Sharpe - Ratio	0,01	0,33	0,27	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



Quartalsbericht

Im ersten Quartal übertrafen die europäischen Aktien den US-Markt bei weitem und die erwartete Divergenz in der Politik der großen Zentralbanken kehrte sich schließlich um. Das Quartal begann mit dem Auftauchen des chinesischen KI-Startups Deepseek im Januar, was einen Ausverkauf der US-Technologieaktien auslöste. Die anfänglich starke makroökonomische Dynamik in den USA machte die Aussicht auf Zinssenkungen durch die Fed zunichte, während die Märkte eine Fortsetzung der EZB-Lockerung im Jahresverlauf einpreisten. Im Februar sorgten überraschend positive Konjunkturergebnisse in der Eurozone, eine solide Berichtssaison und der Sieg der wachstumsorientierten CDU-CSU im Bundestag für Optimismus an den Märkten. Doch die Aussichten auf eine Lösung des Konflikts zwischen der Ukraine und Russland schwanden rasch, als die Spannungen zwischen Trump und Selenskyj eskalierten. Der letzte Monat des Quartals war chaotisch. Als Reaktion auf die Kürzung der US-Militärhilfe für die Ukraine kündigte Europa einen Verteidigungsplan im Wert von €800 Mrd. an, während die deutsche Regierung einen Reformplan verabschieden konnte, der massive Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur vorsah. Trumps unberechenbare Zollpolitik veranlasste die Märkte dazu, weitere Kürzungen seitens der Fed einzupreisen, da die Rezessionssorgen die Inflationserwartungen dominierten. Infolgedessen gingen die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen nach ihrem Höchststand im Januar zurück, während die Renditen deutscher Staatsanleihen aufgrund positiver Wachstumsaussichten stiegen. Da die makroökonomische Dynamik in den USA allmählich an Schwung verlor und die Stimmung durch die Trump-Zölle deutlich beeinträchtigt wurde, beendeten die US-Aktien das Quartal im Minus, im Gegensatz zur Rallye der europäischen Aktien. Angeführt vom Technologiesektor übertrafen chinesische Aktien diese großen Märkte.

Der AAF Fund of Mandates North American Equities blieb hinter dem MSCI USA Net Total Return Index zurück. Ein großer Teil der Underperformance war auf das Wachstumsmandat Putnam zurückzuführen, vor allem aufgrund seiner Auswahl im IT-Sektor (ServiceNow, Marvell Technology, Datadog, Vertex und eine untergewichtete Position in Broadcom), und auf das Value-Mandat Boston Common, aufgrund des Finanzsektors (Jefferies, Abwesenheit von Berkshire Hathaway). Im Gegensatz dazu schnitt das Mischmandat Parnassus dank seiner Titelauswahl im Industriesektor (Waste Management, Deere und Verisk Analytics) sowie im Finanzsektor (Intercontinental, Marsh & McLennan und Brown & Brown) überdurchschnittlich ab.

Zum Ende des Quartals wurde das Value-Exposure hauptsächlich über Walden SRI und Boston Common SRI erreicht. Eine Allokation in reine Wachstumsstrategien gelang nur über Putnam. Das gemischte nachhaltige Mandat Parnassus stellt mit einer Allokation von rund 39% weiterhin die größte Linie im Portfolio dar. Wir haben auch eine Position in der Amundi-Strategie mit geringem Tracking-Fehler (18 %).

Aufteilung nach Marktkapitalisierung

	Fund	Benchmark
Middle cap (2 nach 5Mrd€)	0,12%	0,00%
Large cap (5 nach 20Mrd€)	7,09%	5,27%
Mega cap (>20Mrd€)	91,83%	94,73%
Liquidität	0,97%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	5,82%
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	5,26%
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	4,83%
ALPHABET INC	Kommunikationsdienste	3,55%
APPLE INC	Informationstechnologie	3,29%
BROADCOM INC	Informationstechnologie	3,05%
MASTERCARD INC	Finanzen	2,47%
DEERE & CO	Industrieunternehmen	2,07%
SERVICENOW INC	Informationstechnologie	1,84%
SALESFORCE.COM INC	Informationstechnologie	1,76%
Die 10 größten Werte summe		33,92%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Informationstechnologie	33,21%	31,43%
Finanzen	16,08%	13,97%
Gesundheitswesen	11,09%	9,69%
Nicht-Basiskonsumgüter	10,60%	10,80%
Industrieunternehmen	9,86%	8,96%
Kommunikationsdienste	6,37%	9,63%
Material	3,57%	2,07%
Basiskonsumgüter	3,46%	5,78%
Immobilien	2,44%	2,22%
Versorgungsunternehmen	1,76%	2,40%
Energie	0,59%	3,04%
Liquidität	0,97%	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 30/04/2025. Nachhaltigkeits-Rating ab 31/03/2025.