Fund of Mandates : AAF FoM Emerging Market Equities

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Aktien Schwellenländer weltweit

★★★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

Fondsmerkmale

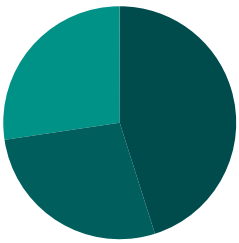
▶ NAV	EUR 126,914
▶ Nettovermögen	EUR 53 Million
▶ ISIN code	LU1670611760
▶ SFDR-Klassifikation	Art, 6 – Anlageprodukte

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

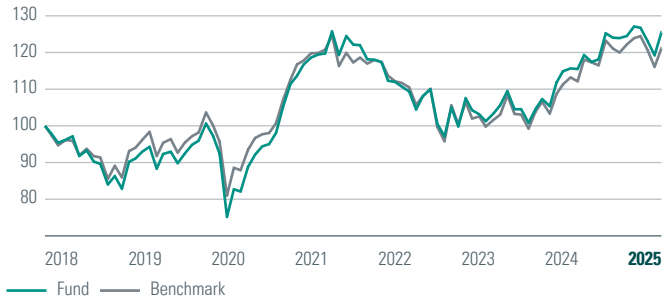


Numeric	45,10%
M&G Emerging Markets	27,54%
Sands	27,33%
Liquidität	0,02%

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	5,31%	4,40%	0,90%
3 Monat	-0,93%	-2,61%	1,69%
Lfd. Jahr	0,84%	-0,82%	1,66%
1 Jahr	8,71%	8,09%	0,61%
3 Jahre	14,80%	9,70%	5,09%
5 Jahre	52,95%	37,90%	15,04%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	26,91%	22,60%	4,32%
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	16,34%	13,16%	16,04%	14,02%
Tracking error	4,37%	3,40%	-	-
Sharpe - Ratio	0,33	0,13	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.

Geringeres Risiko — Höheres Risiko

Potenziell niedrigere Erträge — Potenziell höhere Erträge

1	2	3	**4**	5	6	7

Fund of Mandates : AAF FoM Emerging Market Equities

30 Mai 2025

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 wichtigen Märkte. Der AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities übertraf den MSCI Emerging Markets Index. Die Outperformance ist vor allem auf die Performance des Value-Mandats M&G zurückzuführen. Diese Outperformance wurde durch die Aktienauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen, IT und Industrie erzielt. Am Ende des Quartals wurde das Value-Engagement durch das M&G-Mandat erreicht (28 %). Die Allokation in reinen Growth-Strategien erfolgt ausschließlich über Sands (27 %). Das Blend-Mandat Numeric repräsentiert 45 % des Fonds.

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Asien	73,56%	79,19%
Lateinamerika	10,08%	7,21%
Andere	5,57%	2,12%
Mittlerer Osten	3,92%	7,03%
Afrika	2,52%	2,96%
Osteuropa	1,53%	1,49%
Liquidität	2,83%	0,00%

Aufteilung nach Marktkapitalisierung

	Fund	Benchmark
Micro cap (<0.5Mrd€)	0,43%	0,00%
Small cap (0.5 nach 2Mrd€)	5,20%	0,03%
Middle cap (2 nach 5Mrd€)	10,08%	5,85%
Large cap (5 nach 20Mrd€)	27,87%	31,12%
Mega cap (>20Mrd€)	53,59%	63,00%
Liquidität	2,83%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Informationstechnologie	8,52%
HDFC BANK	Finanzen	2,25%
ALIBABA GROUP HOLDING	Nicht-Basiskonsumgüter	2,04%
AIA GROUP LTD	Finanzen	1,85%
MERCADOLIBRE	Nicht-Basiskonsumgüter	1,80%
PROSUS	Nicht-Basiskonsumgüter	1,62%
SEA LTD. (SINGAPORE)-A	Kommunikationsdienste	1,61%
BAJAJ FINANCE	Finanzen	1,52%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Nicht-Basiskonsumgüter	1,28%
MINI MSCI EMG MKT JUN15 IFU...	Nicht klassifiziert	1,19%
Die 10 größten Werte summe		23,69%

Top 10 Länder

	Fund	Benchmark
China	22,03%	26,53%
Indien	15,89%	18,66%
Taiwan	13,17%	18,44%
Südkorea	10,03%	9,67%
Brasilien	5,57%	4,36%
Hong-Kong	3,91%	1,11%
Singapur	2,70%	0,49%
Saudi Arabien	2,63%	3,55%
Indonesien	2,48%	1,32%
Niederlande	2,21%	0,06%
Sonstige	16,56%	15,80%
Liquidität	2,83%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Finanzen	26,79%	24,68%
Nicht-Basiskonsumgüter	18,60%	13,41%
Informationstechnologie	18,34%	22,94%
Industrieunternehmen	8,50%	6,72%
Kommunikationsdienste	7,08%	10,01%
Basiskonsumgüter	5,27%	4,77%
Gesundheitswesen	3,83%	3,30%
Material	3,21%	5,67%
Immobilien	2,78%	1,62%
Energie	1,62%	4,29%
Versorgungsunternehmen	1,15%	2,60%
Liquidität	2,83%	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 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.