

Single Manager Fund : ABN AMRO Aristotle US Equities

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Aktien USA Standardwerte Blend
★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

Fondsmerkmale

NAV	EUR 397,493
Nettovermögen	EUR 290 Million
ISIN code	LU0851647163
Anzahl der Anlagen	44
SFDR-Klassifikation	Art. 6 – Anlageprodukte

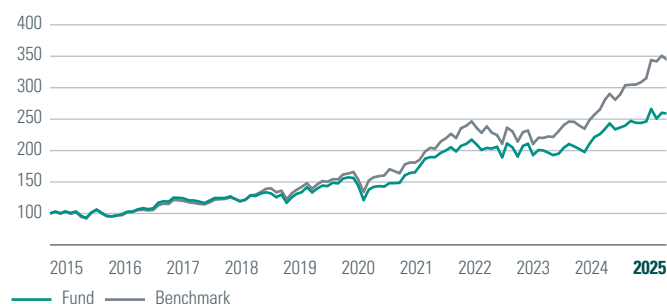
Fondsprofil

- 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 hat Aristotle für die Verwaltung eines Mandats ausgewählt, in dessen Rahmen US-Unternehmen mit guten bzw. hervorragenden Geschäftsbereichen identifiziert werden, die aus bestimmten Gründen vorübergehend nicht in der Lage sind, ihr volles Potenzial zu entfalten.



- ABN AMRO Aristotle US Equities ist bestrebt, den Wert seines Vermögens langfristig durch Anlagen in Aktien nordamerikanischer oder in Nordamerika tätiger Unternehmen zu steigern. Der fonds wird aktiv verwaltet und kann daher in Wertpapiere investieren, die nicht im Anlageuniversum des MSCI USA enthalten sind. Die Erträge werden systematisch wiederangelegt.

Performance*



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	-0,35%	-1,65%	1,30%
3 Monat	-2,62%	0,29%	-2,90%
Lfd. Jahr	3,26%	0,92%	2,34%
1 Jahr	10,61%	22,88%	-12,27%
3 Jahre	28,90%	51,10%	-22,19%
5 Jahre	79,57%	124,55%	-44,98%
10 Jahre	159,10%	244,97%	-85,87%
Seit Auflage	297,49%	449,43%	-151,94%
2024	13,29%	32,90%	-19,61%
2023	14,90%	22,21%	-7,31%
2022	-11,34%	-14,59%	3,25%
2021	32,22%	36,06%	-3,84%
2020	4,47%	10,75%	-6,29%

* 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	04/04/2013
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	1,50%
Laufende Kosten	1,69%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	100 (EUR or USD)
Zeichnung / Rücknahme	13:00 MEZ
Bloomberg Code	AAMMAEU LX

Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	13,25%	15,60%	12,62%	15,21%
Tracking error	8,43%	6,59%	-	-
Sharpe - Ratio	0,52	0,39	1,50	0,78

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

Der US-Aktienmarkt beendete das Jahr mit einem starken Ergebnis, wobei der S&P 500 Index im Quartal um 2,41 Prozent zulegte. Die US-Wirtschaft erwies sich mit einem realen BIP-Wachstum von annualisiert 3,1 % weiterhin als widerstandsfähig. Auch die Unternehmensgewinne zeigten sich stark: Die S&P-500-Unternehmen meldeten ein Gewinnwachstum von 5,8 Prozent und verzeichneten damit das fünfte Quartal in Folge mit positiven Ergebnissen. Das ABN AMRO Funds US Equities Mandate 7 blieb in diesem Zeitraum hinter dem MSCI USA Index zurück. Die Titelauswahl in den Bereichen zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie beeinträchtigte die relative Performance, während die Titelauswahl in den Bereichen Werkstoffe und Finanzwerte dazu beitrug. In diesem Quartal wurden keine neuen Käufe oder Verkäufe abgeschlossen. Im Jahr 2024 wurden die Märkte von einem einzigen Thema beherrscht: künstliche Intelligenz. In der jahrzehntelangen Tätigkeit unseres Investmentteams haben wir enge Märkte beobachtet, die von einem einzigen Narrativ angetrieben wurden. Wir besitzen zwar mehrere qualitativ hochwertige Technologieunternehmen, einige davon haben jedoch nicht an der KI-getriebenen Rallye teilgenommen und entwickelten sich daher unterdurchschnittlich. Es ist nicht ungewöhnlich, dass unser langfristiger Ansatz (der sich auf Fundamentaldaten und sich entfaltende Katalysatoren konzentriert, die in Jahren und nicht in Quartalen gemessen werden) eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufweist, wenn der allgemeine Fokus auf einem dominanten Thema liegt. Genauso wie wir in Jahren der Outperformance auf dem Boden bleiben, so bleiben wir auch in unvermeidlichen Phasen der Underperformance diszipliniert und geduldig. Unsere Erfahrung zeigt, dass unser Ansatz auf längere Sicht – beispielsweise in Drei- oder Fünfjahreszeiträumen – ein größeres Potenzial für eine Outperformance bietet.

Aufteilung nach Marktkapitalisierung

	Fund	Benchmark
Large cap (5 nach 20Mrd€)	10,28%	4,87%
Mega cap (>20Mrd€)	88,57%	95,13%
Liquidität	1,15%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Finanzen	21,12%	14,15%
Informationstechnologie	14,90%	30,50%
Material	12,83%	2,15%
Industrieunternehmen	12,09%	8,53%
Gesundheitswesen	9,91%	10,76%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,60%	10,73%
Versorgungsunternehmen	6,97%	2,30%
Basiskonsumgüter	5,66%	5,74%
Energie	3,95%	3,39%
Kommunikationsdienste	2,20%	9,48%
Immobilien	1,63%	2,28%
Liquidität	1,15%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
PARKER HANNIFIN CORP	Industrieunternehmen	4,59%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	Finanzen	3,82%
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	3,41%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finanzen	3,40%
CORTEVA INC COMMON STOCK US...	Material	3,17%
SONY CORP SPONSORED ADR ADR	Nicht-Basiskonsumgüter	2,88%
ATMOS ENERGY CORP COMMON ST...	Versorgungsunternehmen	2,68%
ECOLAB INC	Material	2,63%
ANSYS INC	Informationstechnologie	2,61%
AMGEN INC	Gesundheitswesen	2,50%
Die 10 größten Werte summe		31,67%

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.