

Fund of Mandates : AAF FoM North American Equities

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Aktien USA Standardwerte Blend

★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

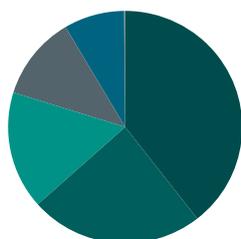
Fondsmerkmale

- ▶ NAV EUR 216,259
- ▶ Nettovermögen EUR 43 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) 39,44%
- PUTNAM (Growth) 23,95%
- Cash 16,41%
- Boston common (Value) 11,69%
- Boston Walden (Value) 8,35%
- Liquidität 0,15%

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	0,94%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5000
Zeichnung / Rücknahme	13:00 MEZ
Bloomberg Code	AAMNADE LX

Performance*



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	-2,33%	-1,65%	-0,68%
3 Monat	-1,67%	0,29%	-1,95%
Lfd. Jahr	0,58%	0,92%	-0,34%
1 Jahr	15,47%	22,88%	-7,41%
3 Jahre	35,17%	51,10%	-15,92%
5 Jahre	93,98%	124,55%	-30,57%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	116,26%	175,05%	-58,79%
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)

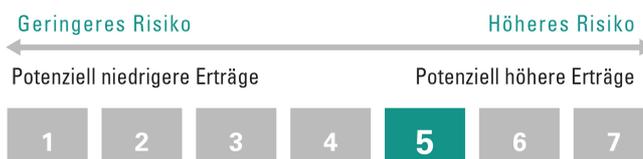
Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	12,43%	14,90%	12,53%	15,21%
Tracking error	2,61%	2,08%	-	-
Sharpe - Ratio	0,94	0,52	1,51	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

Im vierten Quartal übertrafen die US-Aktien den Gesamtmarkt, wobei die meisten Kursgewinne im November nach Trumps Wahl erzielt wurden. Das Quartal begann mit einer Divergenz zwischen den Konjunkturüberraschungen in den USA und der Eurozone, was die Markterwartungen hinsichtlich einer vorsichtigen Lockerung der Geldpolitik der Fed im Vergleich zum Ansatz der EZB beeinflusste. Positive US-Konjunkturindikatoren stützten die Erwartungen einer sanften Landung oder gar keiner Rezession. Allerdings waren die chinesischen Ankündigungen zu Konjunkturmaßnahmen vage und wurden von den Märkten schlecht aufgenommen. Trumps Sieg im November belebte die Stimmung an den US-Märkten, während die Eurozone mit politischen Herausforderungen und Sorgen über Trumps protektionistische Politik konfrontiert war, was zu sinkenden PMIs führte. Im Dezember gerieten US-Aktien trotz Zinssenkungen aufgrund der restriktiven Haltung der Fed unter Druck, während auch die EZB angesichts der sich verschlechternden Aussichten für die Eurozone die Zinsen senkte. Die Kluft zwischen dem verarbeitenden Gewerbe und dem Dienstleistungssektor hat sich in beiden Regionen vergrößert und wirft politische Fragen für das kommende Jahr auf. Die erwartete Trump-Politik und das starke US-Wachstum trieben die Renditen von US-Staatsanleihen mit langer Laufzeit in die Höhe, was sich auch auf die deutschen Renditen auswirkte. Chinesische Aktien fielen aufgrund enttäuschender Regierungsankündigungen, ähnlich wie europäische Aktien. Aufgrund des Wahlergebnisses beendeten US-Aktien das Quartal positiv. Die Spannungen im Nahen Osten hatten kaum Auswirkungen auf die Ölpreise, die nur leicht anstiegen. Der AAF Fund of Mandates North American Equities blieb hinter dem MSCI USA Net Total Return Index zurück. Die Underperformance war vor allem auf die Performance des US-amerikanischen ESG-Growth-Mandats Putnam zurückzuführen. Diese Underperformance resultierte vor allem aus der Aktienauswahl im IT-Sektor (Untergewichtung von Broadcom und Übergewichtung von AMD, Applied Materials, ASML) und im Konsumgütersektor (Untergewichtung von Tesla). 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. Im letzten Quartal haben wir eine Position in der Amundi-Strategie mit geringem Tracking-Fehler (+16 %) aufgebaut, während wir Parnassus (-5 %) reduziert und Impax (-6 %) und Pzena (-5 %) verkauft haben.

Aufteilung nach Marktkapitalisierung

	Fund	Benchmark
Small cap (0.5 nach 2Mrd€)	0,18%	0,00%
Middle cap (2 nach 5Mrd€)	0,45%	0,00%
Large cap (5 nach 20Mrd€)	7,69%	4,87%
Mega cap (>20Mrd€)	90,37%	95,13%
Liquidität	1,32%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	5,35%
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	4,72%
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	4,67%
APPLE INC	Informationstechnologie	3,89%
ALPHABET INC	Kommunikationsdienste	3,22%
BROADCOM INC	Informationstechnologie	2,56%
MASTERCARD INC	Finanzen	2,46%
DEERE & CO	Industrieunternehmen	2,06%
ELI LILLY & CO	Gesundheitswesen	1,82%
SALESFORCE.COM INC	Informationstechnologie	1,72%
Die 10 größten Werte summe		32,46%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Informationstechnologie	31,32%	30,50%
Finanzen	15,51%	14,15%
Gesundheitswesen	12,78%	10,76%
Nicht-Basiskonsumgüter	10,89%	10,73%
Industrieunternehmen	9,59%	8,53%
Kommunikationsdienste	6,31%	9,48%
Basiskonsumgüter	3,88%	5,74%
Material	3,86%	2,15%
Immobilien	2,53%	2,28%
Versorgungsunternehmen	1,34%	2,30%
Energie	0,67%	3,39%
Liquidität	1,32%	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 31/01/2025. Nachhaltigkeits-Rating ab 31/12/2024.