Single Manager Fund : ABN AMRO Sands Emerging Market Equities
ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Aktien Schwellenländer weltweit ★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

Fondsmerkmale

▶ NAV	EUR 118,484
▶ Nettovermögen	EUR 136 Million
▶ ISIN code	LU2054456681
▶ Anzahl der Anlagen	40
▶ SFDR-Klassifikation	Art, 8 – ESG-Anlageprodukte

Fondsprofil

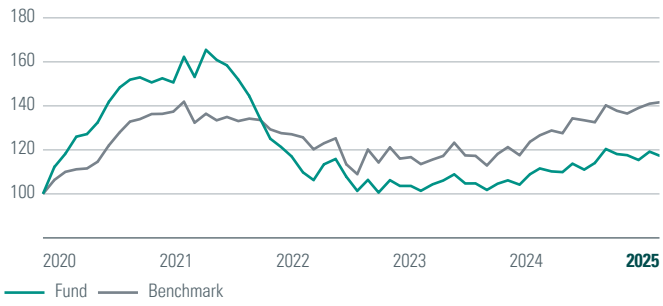
▶ Ein Single-Manager-Fonds delegiert alle Portfolioverwaltungstätigkeiten an einen einzigen Manager, der nach strengen qualitativen und quantitativen Kriterien ausgewählt wird. Der Single-Manager-Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt einen opportunistischen Anlageansatz. ABN AMRO Investment Solutions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

▶ ABN AMRO Investment Solutions hat Sands Capital ausgewählt um ein wachstumsorientiertes und auf Qualität ausgerichtetes Aktienmandat in Schwellenländern zu managen.

SANDS CAPITAL

▶ Der Fonds strebt einen langfristigen Wertzuwachs seiner Vermögenswerte an. Hierzu investiert er hauptsächlich in übertragbare aktienähnliche Wertpapiere wie Aktien, Genossenschaftsanteile und Genussscheine, die von Unternehmen begeben werden, die in den Schwellenländern ansässig sind oder dort den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.
Der Teilfonds wird eine Auswahl von Wertpapieren verwenden, die die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) erfüllen. Das Portfolio wird sich aus Emittenten zusammensetzen, die entweder in Bezug auf ESG-Best-Practice führend oder aufgrund ihrer Fortschritte im Bereich ESG attraktiv sind.

Performance*



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	-1,54%	0,44%	-1,98%
3 Monat	-0,20%	3,73%	-3,93%
Lfd. Jahr	1,69%	1,84%	-0,14%
1 Jahr	7,77%	14,53%	-6,76%
3 Jahre	-6,18%	9,50%	-15,69%
5 Jahre	-	-	-
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	18,48%	42,60%	-24,11%
2024	8,72%	14,68%	-5,97%
2023	5,49%	6,11%	-0,62%
2022	-30,33%	-14,85%	-15,48%
2021	-2,63%	4,86%	-7,49%
2020	-	-	-

* 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.

Informationen zum Fonds

Anteilsklasse	Klasse D
Auflegungsdatum	22/05/2020
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	0,98%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5 000
Zeichnung / Rücknahme	16:00 MEZ, T-1
Bloomberg Code	ABSEMDE LX

Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	13,55%	12,51%	13,48%	13,53%
Tracking error	9,56%	7,39%	-	-
Sharpe - Ratio	0,30	-0,38	0,79	0,03

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 Sands Emerging Market Equities

28 Februar 2025

Quartalsbericht

Aktien aus Schwellenländern (gemessen am MSCI Emerging Markets Index, MSCI EM) verzeichneten ihren stärksten Quartalsrückgang seit dem dritten Quartal 2022 und schnitten im Vergleich zu Aktien aus entwickelten Ländern (MSCI World Index) mit dem größten Quartalsunterschied seit 2021 schlechter ab.
Taiwan – und insbesondere seine Halbleiterindustrie – war einer der wenigen Lichtblicke. Indien und China waren die größten Verlustbringer für die Rendite des MSCI EM, und Brasilien war das Land mit der schlechtesten Performance. Der Sieg von Donald Trump bei den US-Präsidentschaftswahlen führte zum stärksten Quartalsanstieg des US-Dollarindex seit 2015. Außerdem schürte der Sieg die Sorgen der Anleger über mögliche Zolländerungen und geopolitische Instabilität. In Brasilien verstärkten sich die Sorgen über eine steigende Verschuldung, nachdem die brasilianische Regierung im November einen Haushaltsplan vorgelegt hatte, der die Einkommensteuerbefreiungen für 30 Millionen Bürger erweiterte und gleichzeitig nur geringfügige Ausgabenkürzungen vorsah. Um einer möglichen steigenden Inflation entgegenzuwirken, reagierte die brasilianische Zentralbank mit einer Zinserhöhung um 100 Basispunkte und signalisierte weitere Erhöhungen. Auch der brasilianische Real erreichte gegenüber dem US-Dollar ein Rekordtief. Insgesamt war die Informationstechnologie der einzige Sektor, der zum MSCI EM beitrug. Die Sektoren mit den meisten Verlusten waren die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Grundstoffe. Der Sektor „Emerging Markets Growth" blieb im vierten Quartal hinter dem MSCI EM zurück, was größtenteils auf die Wertpapierauswahl im Finanzsektor zurückzuführen war. Insgesamt lieferten aus Ländersicht Singapur und Korea die größten relativen Beiträge, während Brasilien und Indien die größten Verluste einbrachten. Aus Sektorsicht trugen Kommunikationsdienste und Materialien am meisten zu den relativen Ergebnissen bei, während Finanzen und zyklische Konsumgüter die größten relativen Verlustbringer waren. Die größten individuellen absoluten Beitragszahler waren Taiwan Semiconductor, Sea, Grab Holdings, Globant und Dino Polska. Die größten individuellen Verlustbringer waren Nu Holdings, MercadoLibre, Britannia, Anta Sports Products und AIA. Im vierten Quartal schloss Emerging Markets Growth die Käufe von Al Rajhi Bank, BYD, Full Truck Alliance und H World ab. Damit war der Ausstieg von Lam Research abgeschlossen.

Aufteilung nach Marktkapitalisierung

	Fund	Benchmark
Small cap (0.5 nach 2Mrd€)	0,00%	0,16%
Middle cap (2 nach 5Mrd€)	2,32%	6,01%
Large cap (5 nach 20Mrd€)	26,44%	30,85%
Mega cap (>20Mrd€)	66,60%	62,99%
Liquidität	4,64%	0,00%

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Asien Pacific Ex Japan	71,11%	79,04%
Lateinamerika	14,05%	6,84%
Europe	3,95%	1,81%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	3,72%	11,99%
North America	2,53%	0,32%
Liquidität	4,64%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Informationstechnologie	8,54%
MERCADOLIBRE	Nicht-Basiskonsumgüter	5,92%
BAJAJ FINANCE LTD	Finanzen	5,61%
SEA LTD. (SINGAPORE)-A	Kommunikationsdienste	5,19%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Nicht-Basiskonsumgüter	4,82%
HDFC BANK	Finanzen	4,47%
AIA GROUP LTD	Finanzen	4,34%
NU HOLDINGS	Finanzen	3,05%
BRITANNIA INDUSTRIES	Basiskonsumgüter	2,79%
CONTEMPORARY AMP A(HK-C)	Industrieunternehmen	2,75%
Die 10 größten Werte summe		47,48%

Top 10 Länder

	Fund	Benchmark
Indien	24,36%	16,86%
China	19,97%	27,87%
Taiwan	9,58%	19,02%
Brasilien	7,09%	4,24%
Singapur	6,64%	0,46%
Uruguay	5,92%	0,00%
Hong-Kong	4,34%	1,14%
Indonesien	2,85%	1,21%
Polen	2,58%	0,99%
USA	2,53%	0,32%
Sonstige	9,49%	27,89%
Liquidität	4,64%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Finanzen	25,15%	23,64%
Nicht-Basiskonsumgüter	22,98%	14,26%
Informationstechnologie	13,84%	23,68%
Basiskonsumgüter	10,81%	4,59%
Industrieunternehmen	9,52%	6,30%
Kommunikationsdienste	6,43%	10,09%
Gesundheitswesen	3,45%	3,37%
Energie	2,42%	4,32%
Immobilien	0,75%	1,63%
Liquidität	4,64%	0,00%

Haupttransaktionen

Name	Operation
ALIBABA GROUP HOLDING	Sell
WALMART DE MEXICO	Buy
ASPEED TECHNOLOGY INC	Buy
ZOMATO	Buy

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 31/01/2025. Nachhaltigkeits-Rating ab 31/12/2024.