

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 117,657
▶ Nettovermögen	EUR 101 Million
▶ ISIN code	LU2054456681
▶ Anzahl der Anlagen	39
▶ SFDR-Klassifikation	Art, 8 – ESG-Anlageprodukte

Fondsprofil

- ▶ Ein Single-Manager-Fonds delegiert alle Portfolioverwaltungsaktivitäten 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.



- ▶ 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	4,54%	4,40%	0,13%
3 Monat	-0,70%	-2,61%	1,92%
Lfd. Jahr	0,98%	-0,82%	1,81%
1 Jahr	6,03%	8,09%	-2,06%
3 Jahre	6,14%	9,70%	-3,57%
5 Jahre	16,54%	37,90%	-21,37%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	17,66%	38,87%	-21,21%
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	18,59%	12,16%	17,27%	14,02%
Tracking error	9,02%	6,76%	-	-
Sharpe - Ratio	0,15	-0,08	0,28	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.



Quartalsbericht

Im ersten Quartal 2025 stiegen Aktien aus Schwellenländern, gemessen am MSCI Emerging Markets Index (MSCI EM), und übertrafen die Aktien aus den entwickelten Märkten (MSCI World Index) mit dem größten Quartalsvorsprung seit 2022. Diese Umkehr der Marktführerschaft kam vor allem den Schwellenländern zugute, wobei China den größten Beitrag zum MSCI EM leistete. Chinesische Aktien stiegen um 15 Prozent und übertrafen den Index deutlich. Anders als die Rallye im September 2024, die von Spekulationen über Konjunkturmaßnahmen getrieben war, scheinen die Zugewinne seit Jahresbeginn eher auf Optimismus hinsichtlich technologischer Innovationen und Kommerzialisierungspotenziale zurückzuführen zu sein. Die Führung in den Schwellenmärkten war im ersten Quartal auf wenige Akteure konzentriert. Allein drei chinesische Unternehmen – Alibaba, Tencent und Xiaomi – waren für über 80 Prozent des Indexanstiegs verantwortlich. Alle vier größten Beitragenden des Index stammten aus China. Trotz der positiven Indexentwicklung notierten weniger als die Hälfte der Indexbestandteile höher und der Medianwert der Aktie fiel um etwa 60 Basispunkte. Der Value-Index übertraf aus stilistischer Sicht den Growth-Index, wobei der MSCI Emerging Markets Value Index den MSCI Emerging Markets Growth Index den größten Abstand seit 2023 aufwies. Taiwan und Indien, die im Jahr 2024 stark abschnitten, belasteten den Index im Quartal am stärksten. Der nicht-zyklische Konsum und der Finanzsektor trugen am stärksten zum Anstieg des MSCI EM bei, während die Informationstechnologie als einziger Sektor die Wertentwicklung beeinträchtigte. Der Schwellenländer-Wachstumsindex konnte aufgrund des globalen Rückgangs der Wachstumsaktien nicht mit dem MSCI EM mithalten. Trotz dieses stilistischen Gegenwinds übertraf die Strategie den MSCI Emerging Markets Growth Index – ein ermutigendes Zeichen dafür, dass die nach 2022 angewandten Lehren, darunter ein stärkerer Fokus auf Ertragsstabilität und Endmarktdiversifizierung, die Widerstandsfähigkeit des Portfolios stärken. Die Wertpapierauswahl im Bereich Informationstechnologie war der größte relative Verlustfaktor und neutralisierte den starken Beitrag aus Indien. Insgesamt aus Ländersicht trugen Indien und Korea am stärksten zu den relativen Ergebnissen bei. Hingegen waren China und Argentinien die größten Verlustbringer. Aus Sektorsicht trugen Kommunikationsdienste und Finanzen am meisten zu den relativen Ergebnissen bei. Die Informationstechnologie und der Materialsektor waren die größten Belastungsfaktoren. Die größten einzelnen Beiträge kamen von Bajaj Finance, Sea, Tencent, MercadoLibre und BYD. Die größten individuellen absoluten Verlustbringer waren Taiwan Semiconductor, Globant, Apollo Hospitals, Bank Central Asia und ASPEED Technology. Im ersten Quartal schloss Emerging Markets Growth die Käufe von ASPEED Technology, Eternal, FPT, International Container Terminal Services, Meituan, Phoenix Mills und Walmart de México ab. Es schloss die Verkäufe von Alibaba, Americana Restaurants, Asian Paints, Tata Consultancy Services und XP ab.

Aufteilung nach Marktkapitalisierung

	Fund	Benchmark
Small cap (0.5 nach 2Mrd€)	0,00%	0,03%
Middle cap (2 nach 5Mrd€)	3,45%	5,85%
Large cap (5 nach 20Mrd€)	21,86%	31,12%
Mega cap (>20Mrd€)	73,37%	63,00%
Liquidität	1,32%	0,00%

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Asien Pacific Ex Japan	74,82%	79,19%
Lateinamerika	14,44%	7,21%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	3,70%	11,48%
Europe	3,01%	1,82%
North America	2,71%	0,30%
Liquidität	1,32%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Informationstechnologie	9,79%
MERCADOLIBRE	Nicht-Basiskonsumgüter	6,59%
SEA LTD. (SINGAPORE)-A	Kommunikationsdienste	5,91%
BAJAJ FINANCE	Finanzen	5,58%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Nicht-Basiskonsumgüter	4,67%
HDFC BANK	Finanzen	4,64%
AIA GROUP LTD	Finanzen	4,25%
BRITANNIA INDUSTRIES	Basiskonsumgüter	3,14%
NU HOLDINGS	Finanzen	3,13%
DINO POLSKA SA	Basiskonsumgüter	2,76%
Die 10 größten Werte summe		50,47%

Top 10 Länder

	Fund	Benchmark
Indien	26,01%	18,66%
China	20,25%	26,53%
Taiwan	11,00%	18,44%
Singapur	7,23%	0,49%
Brasilien	6,68%	4,36%
Uruguay	6,59%	0,00%
Hong-Kong	4,25%	1,11%
Indonesien	3,60%	1,32%
Polen	2,76%	1,02%
USA	2,71%	0,30%
Sonstige	7,61%	27,76%
Liquidität	1,32%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Finanzen	25,47%	24,68%
Nicht-Basiskonsumgüter	25,20%	13,41%
Informationstechnologie	15,90%	22,94%
Basiskonsumgüter	11,24%	4,77%
Industrieunternehmen	8,73%	6,72%
Kommunikationsdienste	5,91%	10,01%
Gesundheitswesen	2,65%	3,30%
Energie	2,65%	4,29%
Immobilien	0,93%	1,62%
Liquidität	1,32%	0,00%

Haupttransaktionen

Name	Operation
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Sell
MERCADOLIBRE	Sell
SEA LTD. (SINGAPORE)-A	Sell
BAJAJ FINANCE	Sell

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 Produkt Risiken 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.