

Single Manager Fund : ABN AMRO Sands Emerging Market Equities

un compartiment de ABN AMRO Funds

Catégorie Morningstar : Actions Marchés Emergents ★

Note Morningstar de durabilité : 

Informations clés

► Valeur liquidative	USD 106,171
► Actif net	USD 128 M
► Code ISIN	LU2054455790
► Nombre de valeurs en portefeuille	35
► Classification SFDR	Art, 8 – produit d'investissement ESG

Profil du fonds

► Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence quotidienne totale et d'un contrôle des risques du fonds.

► ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné Sands Capital pour gérer un mandat d'actions des marchés émergents de croissance de qualité.



► Le Fonds vise à augmenter la valeur de ses actifs sur le long terme en investissant principalement dans des titres de participation négociables tels que des actions, des actions de coopératives et des certificats de participation émis par des sociétés domiciliées ou exerçant l'essentiel de leurs activités économiques dans les pays émergents.

Le compartiment sélectionnera des titres respectant les critères de responsabilité Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG). Le portefeuille sera composé soit d'émetteurs de premier plan pour leurs pratiques ESG exemplaires soit d'émetteurs attractifs au vu de leurs progrès dans les domaines ESG.

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A USD
Date de création	22/05/2020
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	MSCI Emerging Markets TR Net USD
Devise	USD
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	2,00%
Frais estimés courants	1,73%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	USD 100
Souscription / Rachat	16h00 CET, J-1
Code Bloomberg	ABSEMAU LX

Performances*



	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	4,05%	4,76%	-0,71%
3 mois	3,05%	3,80%	-0,75%
YTD	0,37%	-0,11%	0,47%
1 an	6,44%	8,73%	-2,29%
3 ans	-37,94%	-17,73%	-20,21%
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Depuis création	6,17%	23,71%	-17,54%
2023	8,38%	9,83%	-1,45%
2022	-35,10%	-20,09%	-15,01%
2021	-10,21%	-2,54%	-7,67%
2020	-	-	-
2019	-	-	-

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.

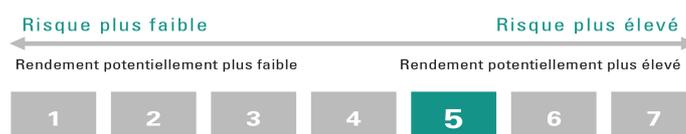
Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	13,94%	17,44%	14,64%	17,69%
Tracking error	6,53%	9,51%	-	-
Ratio de Sharpe	0,07	-0,98	0,22	-0,50

La Volatilité est une mesure statistique de la dispersion des rendements pour un portefeuille ou un indice de marché. Dans la plupart des cas, plus la volatilité est élevée, plus le risque est élevé.

Le Tracking error est l'écart-type de la différence entre le rendement du portefeuille et le rendement de référence de l'investissement souhaité.

Le Ratio de Sharpe est un ratio utilisé pour mesurer la performance ajustée au risque. Il est calculé en soustrayant le taux sans risque du taux de rendement d'un portefeuille et en divisant le résultat par l'écart-type des rendements du portefeuille.



Commentaire trimestriel

Les actions des marchés émergents (mesurées par le MSCI EM) ont rebondi au quatrième trimestre. La hausse du MSCI EM a traduit le mouvement de prise de risque observé ailleurs, porté par une détente importante des conditions financières. Cette détente est largement imputable au changement de ton de la Réserve fédérale américaine, annonciateur de la fin prochaine du cycle de resserrement monétaire.

Toutes les actions des marchés émergents ont enregistré une bonne progression. La moitié des pays représentés dans l'indice MSCI EM ont affiché une hausse à deux chiffres. Presque tous les pays et secteurs ont progressé au cours du trimestre. L'Inde et Taiwan sont ceux qui ont le plus contribué à la hausse de l'indice MSCI EM. La Chine et la Corée sont ceux qui ont le plus freiné la performance. À une exception près, tous les secteurs de la classification GICS ont progressé au quatrième trimestre ; les Technologies de l'Information et la Finance sont ceux qui ont le plus contribué à la hausse de l'indice, et l'Immobilier est le seul à avoir freiné le rendement.

Le quatrième trimestre a clôturé la première année de résultats positifs de l'indice MSCI EM depuis 2020.

La croissance des marchés émergents a sous-performé au quatrième trimestre 2023 en raison d'une combinaison d'allocation sectorielle, de sélection de titres au sein des pays et des effets de change.

Du point de vue géographique, l'Argentine et les États-Unis sont les pays qui ont le plus contribué aux résultats relatifs, principalement ralentis par la Corée et l'Inde. D'un point de vue sectoriel, les Biens de Consommation de Base et la Consommation Discrétionnaire sont les secteurs qui ont le plus dynamisé les performances, essentiellement freinées par la Finance et les Soins de Santé.

Les titres qui ont le plus contribué à la performance absolue sont MercadoLibre, Taiwan Semiconductor, Lam Research, Globant et Britannia.

Ceux qui ont le plus reculé sont Wuxi Biologics, Haidilao, Anta Sports Products, Sea et Bajaj Finance.

Le portefeuille n'a procédé à aucun achat ni aucune vente au quatrième trimestre, et son positionnement global est resté pratiquement inchangé.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mds. €)	0,00%	0,48%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mds. €)	3,32%	9,12%
Grande capitalisation (5 à 20Mds. €)	27,09%	32,53%
Mega capitalisation (>20Mds. €)	66,12%	57,87%
Liquidités	3,47%	0,00%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Asie Pacifique Hors Japon	60,75%	76,91%
Amerique Latine	24,25%	8,89%
Amérique du Nord	5,91%	0,33%
Europe	3,40%	1,81%
Europe Emergente, Moyen-Orient et Afrique	2,21%	12,06%
Liquidités	3,47%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFA...	Technologies de l'Information	7,47%
MERCADOLIBRE	Consommation Discrétionnaire	6,92%
NU HOLDINGS	Finance	5,30%
BAJAJ FINANCE LTD	Finance	4,75%
LAM RESEARCH CORP	Technologies de l'Information	4,04%
HDFC BANK LIMITED COMMON ST...	Finance	4,03%
TITAN CO LTD	Consommation Discrétionnaire	3,90%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE...	Soins de Santé	3,85%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	Biens de Conso. de Base	3,69%
AIA GROUP LTD	Finance	3,61%
Poids des 10 principales lignes		47,57%

Top 10 pays

	Fonds	Indice
Inde	29,50%	17,63%
Brésil	14,07%	5,46%
Chine	11,41%	23,24%
Uruguay	10,18%	0,00%
Taiwan	7,47%	16,64%
Etats-Unis	5,91%	0,33%
Indonesie	4,26%	1,92%
Hong-Kong	3,61%	1,28%
Pays-Bas	3,40%	0,06%
Pologne	2,21%	0,99%
Autres	4,49%	32,45%
Liquidités	3,47%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	29,65%	22,76%
Consommation Discrétionnaire	20,66%	12,73%
Technologies de l'Information	18,79%	22,56%
Biens de Conso. de Base	10,24%	5,78%
Industrie	4,69%	6,98%
Soins de Santé	4,64%	3,66%
Energie	3,28%	5,49%
Services de Communication	2,81%	8,56%
Matériaux	1,77%	7,10%
Liquidités	3,47%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	Achat
JSC KASPI.KZ GDR REG S W/I GDR	Vente
JSC KASPI.KZ GDR REG S W/I GDR	Achat
WUXI BIOLOGICS (P CHIP)	Vente

Avertissement

Document non contractuel.

Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente et/ou la commercialisation du produit et de vous assurer de l'adéquation de l'investissement en fonction des objectifs et des considérations légales et fiscales qui vous sont propres. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Pour une description détaillée des risques du produit, nous vous recommandons de vous référer à la section « profil de risque » du prospectus. Toute souscription dans cet OPC doit se faire après avoir pris connaissance du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès d'ABN AMRO Investment Solutions ou sur www.abnamroinvestmentsolutions.fr. ABN AMRO Investment Solutions, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27. Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4 324 048 Euros. Siège social: 119-121, boulevard Haussmann 75008 Paris, France. L'accès aux produits et services peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Pour plus d'information, il vous appartient de contacter votre interlocuteur habituel. Étoiles communiquées par Morningstar Inc, tous droits réservés. Notation Overall. **Source: ABN AMRO Investment Solutions, State Street.**

© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas réputées comme étant complètes, exactes ou à propos. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables de tout dommage ou toutes pertes découlant d'une quelconque utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Étoiles Morningstar à la date du 31/01/2024. Note Sustainability à la date du 31/12/2023.