

Single Manager Fund : ABN AMRO Baring Emerging Markets ESG Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Anleihen Schwellenländer - EUR Hedge ★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

Fondsmerkmale	
▶ NAV	EUR 77,801
▶ Nettovermögen	EUR 36 Million
▶ ISIN code	LU2281290895
▶ Duration	5,45
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	BB
▶ YTM durchschnittlich	6,34
▶ Anzahl der Anlagen	225
▶ SFDR-Klassifikation	Art, 8 – ESG-Anlageprodukte

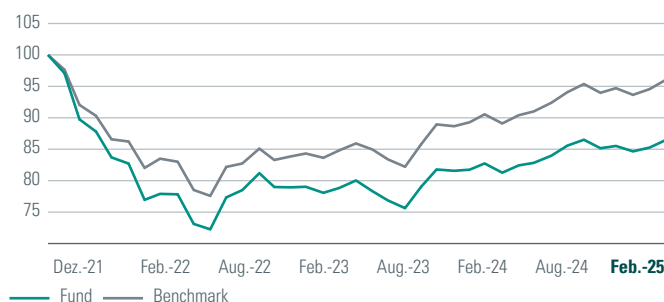
Fondsprofil

- ▶ 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 Baring Asset Management Limited für das Management eines nachhaltigen Schwellenländeranleihen-Mandates ausgewählt.



- ▶ Baring Emerging Markets Sustainable Bonds zielt darauf ab, mit einem diversifizierten und aktiv verwalteten Portfolio nachhaltiger Schwellenländeranleihen mittelfristiges Kapitalwachstum zu erzielen, ohne spezifische Beschränkungen des Tracking Error. Der Teilfonds verwendet eine Auswahl von Wertpapieren, die den Kriterien der ESG-Verantwortung (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) entsprechen. Das Portfolio setzt sich aus Emittenten zusammen, die entweder eine führende Stellung im Bereich ESG-Praktiken aufweisen oder aufgrund ihrer Fortschritte im Bereich ESG attraktiv sind.

Performance*



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	1,30%	1,43%	-0,13%
3 Monat	1,00%	1,27%	-0,28%
Lfd. Jahr	2,02%	2,42%	-0,40%
1 Jahr	5,65%	7,42%	-1,77%
3 Jahre	-3,77%	4,20%	-7,98%
5 Jahre	-	-	-
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	-13,74%	-4,20%	-9,55%
2024	3,52%	5,28%	-1,77%
2023	4,18%	7,52%	-3,34%
2022	-21,50%	-17,27%	-4,23%
2021	-	-	-
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.

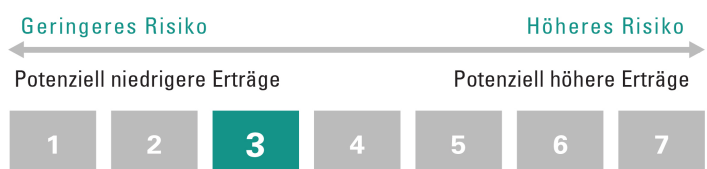
Informationen zum Fonds

Anteilsklasse	Klasse D
Auflegungsdatum	10/12/2021
Rechtsform	Luxemburger SICAV
Anteilstyp	Thesaurierend
Benchmark	50% JPMorgan EMBI Global Composite EUR Hedged + 50% JPMorgan CEMBI Broad Diversified Composite EUR Hedged
Währung	EUR
Bewertung	Täglich
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank Luxembourg
Maximale Verwaltungsgebühr	0,75%
Laufende Kosten	0,84%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5,000
Zeichnung / Rücknahme	16h00 CET, J-1
Bloomberg Code	ABEMBDE LX

Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	3,61%	9,33%	3,67%	8,13%
Tracking error	1,15%	1,88%	-	-
Sharpe - Ratio	0,54	-0,42	1,01	-0,16

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-Markt für Hochzinsanleihen erzielte im Dezember eine negative Gesamttrendite, da sich die Kreditspreads ausweiteten und die Renditen der Staatsanleihen den Monat höher beendeten. Die Kapitalabflüsse aus dem Privatkundengeschäft drückten auf die Renditen, und die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg um 39 Basispunkte und beendete den Monat bei 4,58 %. Der durchschnittliche Sekundärmarktpreis sank um 94 Basispunkte auf 95,09 % des Nennwerts und die Yield-to-Worst stieg um 33 Basispunkte auf 7,55 %. Der optionsbereinigte Spread erhöhte sich um 20 Basispunkte auf 301 Basispunkte. Bei der Bewertung schnitten CCC-Anleihen am besten ab, gefolgt von B- und BB-Anleihen. Mit Ausnahme der Sektoren Transport sowie Technologie und Elektronik war die Performance in allen Sektoren negativ. Publikumsfonds verzeichneten in diesem Monat einen Nettoabfluss von 3,7 Milliarden USD, was den zweiten Abfluss im Jahr 2024 darstellt. Der Markt verzeichnete im Dezember insgesamt 12,6 Milliarden USD an Neuemissionen, sodass sich die Gesamtemission seit Jahresbeginn auf 281,3 Milliarden USD beläuft. Die meisten Transaktionen seit Jahresbeginn dienten Refinanzierungszwecken. Der Fonds übertraf im Quartal seine Benchmark. Über alle Ratingkategorien hinweg war die Wertpapierauswahl der wichtigste Renditetreiber. Vor allem die Auswahl der Unternehmensanleihen bei Emittenten mit CCC-Rating trug positiv zur relativen Performance bei, was jedoch teilweise durch eine übergewichtete Allokation ausgeglichen wurde. Die Auswahl der Unternehmensanleihen und eine Untergewichtung von Positionen mit BB-Rating wirkten sich ebenfalls positiv auf die relativen Ergebnisse aus. Aus Sektorsicht trug die Auswahl der Unternehmensanleihen in den Bereichen Finanzwesen (sonstige Sektoren) und Technologie zur relativen Performance bei. Während die Titelauswahl in den Bereichen Transport und Energie die Performance beeinträchtigte, bleibt die Positionierung des Kernportfolios insgesamt ein direktes Ergebnis der zugrunde liegenden Wertpapierauswahl. Im Laufe des Quartals verringerte sich das Engagement in BB-Anleihen (gemessen in Prozent des Marktwerts) von 45,2 % auf 41,0 %, während das Engagement in B-Anleihen von 31,4 % auf 34,7 % anstieg. Branchenübergreifend nahm das Engagement im nichtzyklischen Konsumgütersektor und in der Grundstoffindustrie zu, während das Gesundheitswesen und der Energiesektor zurückgingen und aus den Top-5-Sektoren herausfielen.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	0,00%	0,13%
AA	3,66%	5,99%
A	3,60%	18,52%
BBB	21,71%	28,80%
Unter BBB	69,99%	46,56%
Liquidität	1,04%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
US 5YR NOTE (CBT) JUN15 XCB...	Sonstige	18,91%
US 2YR NOTE (CBT) JUN25 XCB...	Sonstige	8,16%
ALBANIA(REPUBLIC OF) 5.900%...	Sonstige	3,58%
MOROCCO (KINGDOM OF) 5.500%...	Government Related	2,80%
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) ...	Sonstige	2,80%
COSTA RICA REPUBLIC OF 7.15...	Government Related	2,29%
STATE OIL CO OF THE AZERBAI...	Government Related	2,03%
PY REPUBLIC 6.1% DUE 44	Government Related	2,03%
GABON BLUE BOND MASTER 6.09...	Sonstige	1,78%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW 6...	Sonstige	1,78%
Die 10 größten Werte summe		46,14%

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Brasilien	5,48%	3,07%
Mexiko	5,38%	4,21%
Peru	3,86%	2,54%
Costa Rica	3,81%	0,50%
Cayman Islands	3,78%	7,06%
Kolumbien	3,62%	2,68%
Albanien	3,58%	0,00%
Serbien	3,47%	0,15%
Südafrika	3,17%	1,75%
Usbekistan	3,01%	0,46%
Sonstige	59,80%	77,56%
Liquidität	1,04%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Sonstige	45,51%	33,49%
Government Related	32,77%	39,93%
Industriell	11,85%	16,94%
Financial Institutions	7,03%	7,42%
Versorgungsbetriebe	2,84%	2,22%

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.