

Single Manager Fund : ABN AMRO Kempen Euro Corporate Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Unternehmensanleihen EUR ★★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

Fondsmerkmale	
▶ NAV	EUR 106,961
▶ Nettovermögen	EUR 257 Million
▶ ISIN code	LU1670610952
▶ Duration	4,49
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	A-
▶ YTM durchschnittlich	3,34
▶ Anzahl der Anlagen	320
▶ 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 Kempen für die Verwaltung eines Mandats mit Euro-Unternehmensanleihen ausgewählt.



▶ Der Fonds strebt nach einer mittelfristigen Wertsteigerung seiner Anlagen, indem er vorwiegend in auf Euro lautende Anleihen in Unternehmen mit Investment Grade und in andere fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere investiert. Bei Anlagen in diesen Vermögenswerten gibt es keine Bonitätsbeschränkungen. 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.

Informationen zum Fonds

Anteilsklasse	Klasse D
Auflegungsdatum	16/01/2018
Rechtsform	Luxemburger SICAV
Anteilstyp	Thesaurierend
Benchmark	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Währung	EUR
Bewertung	Täglich
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank Luxembourg
Laufende Kosten	0,52%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5000
Zeichnung / Rücknahme	10:00 MEZ
Bloomberg Code	AAKECBD LX

Performance*



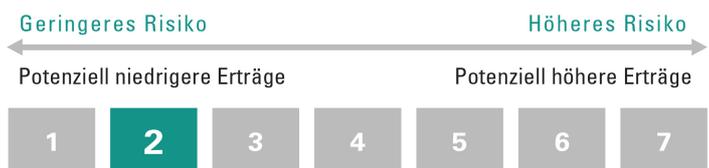
	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	0,47%	0,54%	-0,07%
3 Monat	0,42%	0,49%	-0,07%
Lfd. Jahr	1,52%	1,53%	-0,02%
1 Jahr	6,26%	6,47%	-0,21%
3 Jahre	8,43%	8,76%	-0,33%
5 Jahre	3,04%	2,98%	0,06%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	6,96%	5,34%	1,62%
2024	4,56%	4,74%	-0,18%
2023	8,13%	8,19%	-0,06%
2022	-13,77%	-14,14%	0,37%
2021	-1,29%	-1,08%	-0,21%
2020	3,59%	2,73%	0,86%

* 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.

Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	2,93%	6,09%	2,94%	6,17%
Tracking error	0,32%	0,35%	-	-
Sharpe - Ratio	1,02	-0,04	1,08	-0,02

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

Die Spreads des Barcap Euro-Aggregate Corporates Index lagen am Ende des Quartals bei 99 Basispunkten gegenüber Swaps und damit auf dem gleichen Niveau wie am Ende des vorherigen Quartals. Die Spreads innerhalb des Quartals waren volatil, bewegten sich jedoch in einem Bereich von 15 Basispunkten.

Positive Zuschreibungen auf Sektorebene kamen vor allem aus den Bereichen Banken, Gesundheitswesen sowie Nahrungsmittel und Getränke. Unsere Positionen in den Bereichen Immobilien, Bau und Materialien sowie Medien belasteten die Performance. Auf Emittentenebene erzielten unsere Übergewichtungen in Barry Callebaut, Triodos Bank und TenneT Holding eine überdurchschnittliche Performance. Unsere Übergewichtungen bei JP Morgan Chase und Heathrow Airport sowie unsere Untergewichtung bei BFCM wirkten sich negativ auf die Performance aus.

Im Verlauf des ersten Quartals schwankte das Beta des Portfolios zwischen 103 % und 107 %. Aufgrund der anhaltend starken Nachfrage nach dieser Anlageklasse begannen wir das Quartal aus Top-Down-Sicht mit einer leicht übergewichteten Risikoposition. Da die makro- und mikroökonomischen Fundamentaldaten weiterhin gut waren und auch die technischen Rahmenbedingungen Unterstützung boten, haben wir unsere Beta-Positionierung im Januar und Februar erhöht. Mitte März änderte sich die Stimmung aufgrund der Unsicherheit im Zusammenhang mit den von der Trump-Regierung angekündigten Zöllen. Infolgedessen begannen sich die Kreditspreads auszuweiten. Allerdings erhöhte sich die Spread-Differenz zwischen Anleihen mit AA/A- und BBB-Rating lediglich um 2 Basispunkte auf 23 Basispunkte und blieb damit in der Nähe des Tiefstands der letzten 15 Jahre. Wir behielten unsere hohe Qualitätsorientierung bei und reduzierten unsere Beta-Positionierung auf 98 % aufgrund der Risikoaversion und der Spread-Ausweitung direkt nach Quartalsende.

Die Zollankündigungen haben zu erheblicher Unsicherheit hinsichtlich der Fundamentaldaten geführt und Fragen hinsichtlich der Nachfrage der Anleger nach dieser Anlageklasse aufgeworfen. Dies rechtfertigt eine vorsichtige Positionierung, die sich bisher ausgezahlt hat.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	1,86%	0,40%
AA	11,66%	6,79%
A	35,07%	40,86%
BBB	45,66%	51,77%
Unter BBB	2,85%	0,18%
Liquidität	2,89%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
EURO-SCHATZ FUT JUN15 XEU...	Sonstige	11,93%
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEU...	Sonstige	3,05%
BNP PARIBAS 1% 15 JAN 2031	Sonstige	1,28%
JPMORGAN CHASE + CO 1% 13...	Financial Institutions	1,24%
MSD NETHERLANDS CAPITAL 3.2...	Industriell	0,94%
LEASYS SPA 4.5% 26 JUL 2026	Industriell	0,93%
BANK OF AMERICA CORP 0.694%...	Financial Institutions	0,89%
NATIONAL AUSTRALIA BANK 3.1...	Financial Institutions	0,88%
NOVO NORDISK A/S 3.375% 2...	Industriell	0,88%
ING GROEP NV 1% 03 SEP 2030	Financial Institutions	0,80%
Die 10 größten Werte summe		22,83%

Haupttransaktionen

Name	Operation
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEUR 20150608 EXPO	Buy
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEUR 20150608 CASH EXPO	Buy
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEUR 20150608 EXPO	Sell
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEUR 20150608 CASH EXPO	Sell

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
USA	24,13%	16,85%
Frankreich	13,40%	19,74%
Niederlande	9,81%	7,38%
Deutschland	9,18%	12,74%
Italien	6,10%	5,78%
Großbritannien	5,25%	7,90%
Belgien	4,24%	1,84%
Schweiz	3,88%	3,61%
Dänemark	3,61%	1,91%
Spanien	2,96%	6,23%
Sonstige	14,55%	16,02%
Liquidität	2,89%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Financial Institutions	36,47%	38,99%
Sonstige	32,75%	8,93%
Industriell	25,52%	44,61%
Versorgungsbetriebe	4,00%	7,43%
Government Related	0,92%	0,02%
Treasury	0,34%	0,00%
Securitized	0,00%	0,02%

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 30/04/2025. Nachhaltigkeits-Rating ab 31/03/2025.