

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 75,448
▶ Nettovermögen	EUR 34 Million
▶ ISIN code	LU2281290895
▶ Duration	5,40
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	BB
▶ YTM durchschnittlich	6,27
▶ Anzahl der Anlagen	210
▶ SFDR-Klassifikation	Art, 8 – ESG-Anlageprodukte

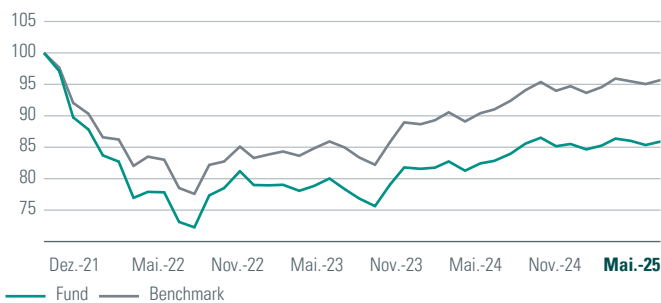
Fondsprofil

- ▶ 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.

BARINGS

- ▶ 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	0,65%	0,66%	-0,01%
3 Monat	-0,54%	-0,25%	-0,29%
Lfd. Jahr	1,47%	2,17%	-0,69%
1 Jahr	4,21%	5,82%	-1,61%
3 Jahre	3,86%	10,96%	-7,10%
5 Jahre	-	-	-
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	-14,21%	-4,43%	-9,77%
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	0,85%
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	3,96%	8,82%	4,04%	7,64%
Tracking error	1,19%	1,85%	-	-
Sharpe - Ratio	0,24	-0,19	0,63	0,07

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



Quartalsbericht

Im ersten Quartal weiteten sich die EM-Unternehmensanleihen auf Indexebene um +20 Basispunkte auf 226 Basispunkte aus, während sich die EM-Staatsanleihen um +24 Basispunkte auf 349 Basispunkte ausweiteten. Bei beiden wurde die Performance von Unternehmensanleihen mit Investment Grade (IG) angeführt. Unternehmensanleihen aus Schwellenländern erzielten eine Rendite von 2,49 %, während ihre hochverzinslichen Pendants 2,34 % verbuchten. Bei den Staatsanleihen der Schwellenländer lag die Rendite von Investment-Grade-Anleihen bei 2,78 % und die ihrer hochverzinslichen Pendants bei 1,72 %. Die IG-Renditen wurden durch eine kräftige Rally der US-Staatsanleihen im ersten Quartal angekurbelt, die zu einem Rückgang der Renditen 10-jähriger Anleihen um 32 Basispunkte von 4,57 % auf 4,25 % führte. Insgesamt erhielt die Anlageklasse erheblichen Gegenwind durch den Anstieg des risikofreien Zinssatzes und einen Ausverkauf des US-Dollars.

Auf Portfolioebene leisteten im Berichtszeitraum Untergewichtungen in Argentinien, Ghana, Ecuador und Katar sowie eine Position in nicht in der Benchmark enthaltenen, auf Euro lautenden Staatsanleihen Albaniens die größten Beiträge. Übergewichtungen in Staatsanleihen aus Südafrika, Serbien und Costa Rica sowie verschiedene Positionen in indischen Unternehmensanleihen aus Schwellenländern, die gegenüber der Benchmark eine Übergewichtung darstellten, belasteten die Performance. Auf Sektorebene leisteten die Finanzwerte, die Öl- und Gasbranche sowie der Konsumgütersektor die größten Performancebeiträge, während der Immobiliensektor die Performance am meisten beeinträchtigte.

Die größten Verkäufe im Portfolio dieses Quartals kamen aus einer Mischung von Staats- und Unternehmensanleihen, darunter aus Oman, der Ukraine und Serbien in der ersten Kategorie und China, Ghana, Südkorea und Peru in der zweiten. Das Portfolio wurde außerdem um die Türkei (Unternehmensanleihen), Ungarn (Staats- und Unternehmensanleihen) und Angola (Unternehmensanleihen) erweitert, während gleichzeitig neue Positionen in Tansania und Nigeria eröffnet wurden. Die Einführung der US-Zollpolitik hat eine Schwäche der globalen Aktienmärkte ausgelöst und die Märkte dazu veranlasst, auf eine entgegenkommende Geldpolitik der Zentralbanken zu setzen. Die inflationären Auswirkungen der Zölle werden jedoch deren mögliche Interventionen erschweren. Obwohl der S&P 500 in die Nähe eines Bärenmarktes fällt, bleibt die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen hartnäckig über 4 %. Die Trump-Regierung hatte in mehreren Interviews im Februar signalisiert, dass ihr Hauptaugenmerk derzeit auf der Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen liege. Wenn das so bleibt, werden sie sich wahrscheinlich erst dann zufriedengeben, wenn der Wert deutlich weiter gesunken ist, was erhebliche Auswirkungen auf die Anlageklasse der Schwellenländeranleihen haben wird.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	0,00%	0,11%
AA	3,01%	6,04%
A	3,38%	18,37%
BBB	19,40%	29,35%
Unter BBB	65,60%	46,13%
Liquidität	8,61%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
US 5YR NOTE (CBT) SEP15 XCB...	Government Related	17,09%
US 2YR NOTE (CBT) SEP25 XCB...	Sonstige	7,67%
ALBANIA(REPUBLIC OF) 5.900%...	Sonstige	3,70%
MOROCCO (KINGDOM OF) 5.500%...	Government Related	2,60%
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) ...	Sonstige	2,44%
COSTA RICA REPUBLIC OF 7.15...	Government Related	2,08%
PY REPUBLIC 6.1% DUE 44	Government Related	1,87%
REPUBLIC OF ARGENTINA 1% ...	Government Related	1,74%
GABON BLUE BOND MASTER 6.09...	Sonstige	1,68%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW 6...	Sonstige	1,61%
Die 10 größten Werte summe		42,49%

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Cayman Islands	5,69%	7,08%
Brasilien	5,59%	3,11%
Mexiko	4,56%	4,23%
Albanien	3,70%	0,00%
Serbien	3,45%	0,15%
Costa Rica	3,45%	0,49%
Peru	3,24%	2,56%
Kolumbien	3,00%	2,75%
Türkei	2,98%	4,20%
Usbekistan	2,81%	0,51%
Sonstige	52,92%	74,92%
Liquidität	8,61%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Sonstige	50,01%	35,81%
Government Related	30,02%	39,08%
Industriell	11,49%	15,87%
Financial Institutions	7,19%	7,12%
Versorgungsbetriebe	1,29%	2,11%

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.