

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 106,511
▶ Nettovermögen	EUR 266 Million
▶ ISIN code	LU1670610952
▶ Duration	4,38
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	A-
▶ YTM durchschnittlich	3,08
▶ Anzahl der Anlagen	316
▶ 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.



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	0,61%	0,60%	0,01%
3 Monat	0,61%	0,66%	-0,05%
Lfd. Jahr	1,09%	1,04%	0,05%
1 Jahr	6,47%	6,62%	-0,15%
3 Jahre	2,38%	2,47%	-0,09%
5 Jahre	-0,12%	-0,88%	0,76%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	6,51%	4,83%	1,69%
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.

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	0,51%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5000
Zeichnung / Rücknahme	10:00 MEZ
Bloomberg Code	AAKECBD LX

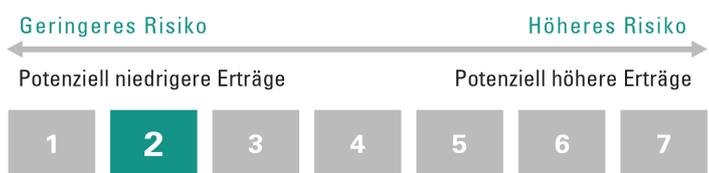
Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	2,51%	6,37%	2,51%	6,46%
Tracking error	0,16%	0,35%	-	-
Sharpe - Ratio	1,10	-0,29	1,16	-0,29

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 beendeten das Quartal bei 99 Basispunkten gegenüber Swaps, ein Anstieg um 1 Basispunkt gegenüber dem Ende des vorherigen Quartals. Im Gegensatz zum dritten Quartal blieben die Spreads innerhalb des Quartals relativ stabil. Positive Beiträge auf Sektorebene kamen hauptsächlich von Industriegütern und Dienstleistungen, Automobilen und Ersatzteilen sowie dem Einzelhandel. Unsere Positionen in den Bereichen Immobilien, Reisen und Freizeit sowie Finanzdienstleistungen belasteten die Performance. Auf Emittentenebene erzielten unsere Übergewichtungen in Renault, Ahold Delhaize und NN Group eine Outperformance. Unsere Übergewichtung von La Francaise des Jeux, DNB Bank und Argenta Spaarbank wirkte sich negativ auf die Performance aus. Im vierten Quartal schwankte das Beta des Portfolios zwischen 100 % und 105 %. Wir begannen das Quartal mit einer neutralen Risikoposition aus einer Top-Down-Perspektive, nachdem sich die Qualität während des Sommers verbessert hatte und die Spread-Differenz zwischen Anleihen mit AA/A- und BBB-Rating („Spread-Differenz“) historische Höchststände erreichte. Wir behielten unsere Positionierung im Oktober auf diesem Niveau bei, wobei die Spread-Differenz mit 24 Bp. den niedrigsten Stand der letzten zehn Jahre erreichte. Im November beteiligten wir uns am Primärmarkt an einer Reihe von Unternehmen mit BBB-Rating, die angemessene Konditionen boten, was zu einem leichten Anstieg des Betas führte. Im Dezember verringerte sich die Spread-Differenz auf einen Tiefstand von 22 Bp. Aufgrund der anhaltend starken Nachfrage nach dieser Anlageklasse haben wir unsere Beta-Positionierung bei einer leichten Übergewichtung belassen. Wir gehen davon aus, dass das europäische BIP-Wachstum auf niedrigem Niveau bleibt und die US-Wirtschaft in den kommenden Monaten relativ widerstandsfähig bleibt. Das technische Bild dürfte weiterhin unterstützend bleiben.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	3,27%	0,42%
AA	8,89%	6,23%
A	42,32%	41,20%
BBB	40,19%	51,80%
Unter BBB	2,69%	0,35%
Liquidität	2,63%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
EURO-SCHATZ FUT MAR15 XEU...	Sonstige	6,24%
BNP PARIBAS 1% 15 JAN 2031	Sonstige	1,16%
MSD NETHERLANDS CAPITAL 3.2...	Industriell	0,97%
COCA-COLA CO	Industriell	0,89%
MORGAN STANLEY 1% 21 MAR ...	Financial Institutions	0,87%
ING GROEP NV 1% 03 SEP 2030	Financial Institutions	0,80%
SANTAN 3.5 '30 EUR	Financial Institutions	0,80%
JOHNSON + JOHNSON 3.35% 0...	Industriell	0,79%
LVMH MOET HENNESSY VUITT 3...	Industriell	0,76%
LEASYS SPA 4.5% 26 JUL 2026	Industriell	0,75%
Die 10 größten Werte summe		14,04%

Haupttransaktionen

Name	Operation
RABOBANK 4.233% 25/04/2028	Sell
EURO-BOBL FUTURE MAR15 XEUR 20150306 EXPO	Buy
EURO-BOBL FUTURE MAR15 XEUR 20150306 CASH EXPO	Buy
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 19/02/2025	Sell

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
USA	22,21%	16,35%
Frankreich	14,81%	19,95%
Niederlande	11,74%	7,47%
Deutschland	11,73%	13,17%
Großbritannien	4,48%	7,89%
Schweiz	3,98%	3,54%
Spanien	3,68%	6,45%
Dänemark	3,58%	1,82%
Italien	3,53%	5,49%
Belgien	3,41%	1,89%
Sonstige	14,22%	15,98%
Liquidität	2,63%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Financial Institutions	39,98%	41,05%
Industriell	29,56%	47,32%
Sonstige	23,22%	3,87%
Versorgungsbetriebe	4,68%	7,73%
Government Related	1,23%	0,02%
Securitized	1,02%	0,02%
Treasury	0,31%	0,00%

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.