

Single Manager Fund : ABN AMRO Robeco Euro ESG Gvt-Related Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Anleihen Global ★★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

Fondsmerkmale	
▶ NAV	EUR 98,741
▶ Nettovermögen	EUR 1405 Million
▶ ISIN code	LU1577880195
▶ Duration	4,78
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	AA
▶ YTM durchschnittlich	3,10
▶ Anzahl der Anlagen	230
▶ SFDR-Klassifikation	Art, 8 – ESG-Anlageprodukte

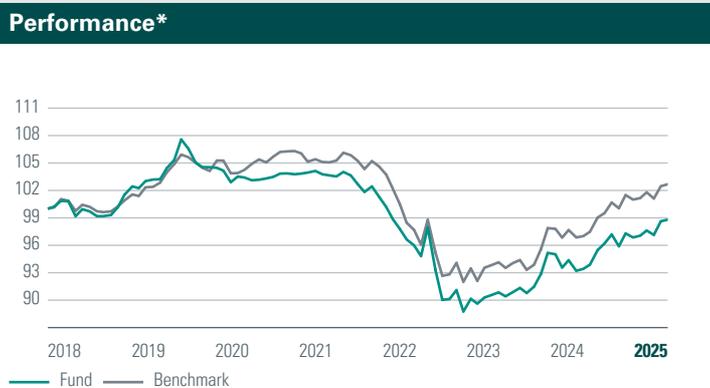
Fondsprofil

▶ 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 Robeco für die Verwaltung eines Global Bond-Mandats ausgewählt.



▶ Der fonds ist bestrebt, den Wert seines Vermögens mittelfristig zu steigern. Dazu investiert er direkt in Anleihen und/oder andere Schuldtitel internationaler Emittenten aus OECD-Ländern. Der Fonds wird aktiv verwaltet und kann daher in Wertpapiere investieren, die nicht im Anlageuniversum des ICE BofAML 1-10 Year Euro Government Index enthalten sind. 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	0,17%	0,22%	-0,05%
3 Monat	1,21%	0,86%	0,34%
Lfd. Jahr	2,00%	1,67%	0,33%
1 Jahr	5,75%	5,84%	-0,10%
3 Jahre	2,93%	5,11%	-2,18%
5 Jahre	-4,45%	-1,50%	-2,95%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	-1,26%	2,27%	-3,53%
2024	1,78%	3,18%	-1,40%
2023	7,22%	6,38%	0,83%
2022	-12,38%	-12,06%	-0,32%
2021	-2,38%	-1,59%	-0,79%
2020	-0,74%	2,10%	-2,83%

* 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	100,0% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year TR Ind
Währung	EUR
Bewertung	Täglich
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank Luxembourg
Maximale Verwaltungsgebühr	0,35%
Laufende Kosten	0,47%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5000
Zeichnung / Rücknahme	16:00 MEZ, T-1
Bloomberg Code	AAQDCE LX

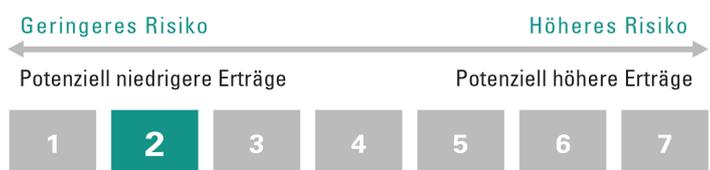
Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	3,37%	5,40%	2,88%	4,83%
Tracking error	0,87%	1,37%	-	-
Sharpe - Ratio	0,73	-0,36	0,89	-0,26

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

Das erste Quartal 2025 brachte eine bemerkenswerte Divergenz auf den globalen Zinsmärkten mit sich: US-Staatsanleihen erzielten eine Rendite von 2,6 %, während deutsche Staatsanleihen um -1,8 % nachgaben. Bei der Erklärung dieser Divergenz spielten die Unsicherheit in der Handelspolitik und die Fiskalpolitik eine wichtige Rolle. Die US-Anleihemärkte wurden durch Käufe sicherer Anlagen gestützt, da die Aktienkurse Bedenken hinsichtlich der US-Handelszölle und schwächerer Wachstumsdaten zum Ausdruck brachten. Die Stimmung der Produzenten hat sich angesichts politischer Unsicherheit deutlich verschlechtert und die privaten Ausgaben waren schwach. Normalerweise wäre die Marktdynamik bei US-Staatsanleihen auch in den Preisen der Euro-Staatsanleihen sichtbar. Das erste Quartal 2025 war anders. Die Ankündigung umfangreicher Investitionspläne in Verteidigung und Infrastruktur trieb die Renditen europäischer Staatsanleihen in die Höhe und belastete die Renditen deutscher Bundesanleihen. Die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen stiegen um 37 Basispunkte, während die Renditen der US-amerikanischen Staatsanleihen um 26 Basispunkte fielen. Die Reaktion auf den Anleihemärkten der Eurozone spiegelte die Erwartungen einer höheren Anleiheemission und einer Beschleunigung der langfristigen Wachstumsaussichten wider. Der Aufwärtsdruck auf die Renditen in der Eurozone war bei längeren Laufzeiten am größten. Das kurze Ende wurde weiterhin durch die anhaltende Lockerung der EZB unterstützt. Die Zentralbank senkte die Zinsen sowohl bei ihrer Sitzung im Januar als auch im März um 25 Basispunkte. Die unterschiedlichen Renditeentwicklungen zwischen den Laufzeiten führten zu einer deutlichen Steilung der deutschen Zinsstrukturkurve.

Das Portfolio erzielte im ersten Quartal 2025 eine Rendite von 0,34 % (vor Gebühren), gegenüber 0,05 % für den Index. Die Steilungspositionen in Deutschland und den USA waren der Haupttreiber der relativen Performance. Auch die Allokation in Staatsanleihen Spaniens und Griechenlands leistete einen positiven Beitrag, während die SSA-Allokation die relative Performance etwas beeinträchtigte. Konkret hält der Fonds eine Untergewichtung im BBB-Bereich von Staats- und staatsnahen Anleihen und bevorzugt stattdessen liquidiere und qualitativ hochwertigere Titel. Der Beitrag der Duration und der Covered-Bond-Allokation war positiv. Im Laufe des Quartals wurde das Durationsengagement in Deutschland taktisch auf eine untergewichtete Position reduziert. Außerdem wurde die bestehende untergewichtete Position in Japan geschlossen. Der Fonds hat einen Anteil von 35 % an grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	48,31%	26,41%
AA	24,65%	25,06%
A	5,58%	12,42%
BBB	10,10%	21,67%
Unter BBB	6,57%	14,44%
Liquidität	4,79%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
EURO-SCHATZ FUT JUN15 XEU...	Sonstige	13,17%
US 5YR NOTE (CBT) SEP15 XCB...	Government Related	11,39%
CAN 2YR BOND FUT SEP25 XMO...	Sonstige	6,18%
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEU...	Sonstige	5,75%
US 2YR NOTE (CBT) SEP25 XCB...	Sonstige	5,01%
AUST 10Y BOND FUT JUN25 XSF...	Sonstige	3,86%
EURO-OAT FUTURE JUN15 XEU...	Sonstige	2,41%
KFW 2.75% 20 FEB 2031	Sonstige	2,24%
BUONI POLIENNALI DEL TES 3....	Sonstige	2,05%
EUROPEAN UNION 3.375% 12 ...	Sonstige	2,03%
Die 10 größten Werte summe		54,10%

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Supranational	22,70%	5,37%
Deutschland	21,29%	19,22%
Frankreich	10,44%	21,14%
Niederlande	10,05%	4,83%
Belgien	6,31%	3,21%
Luxemburg	4,87%	1,63%
Spanien	3,50%	9,58%
Italien	3,07%	13,24%
Ungarn	1,88%	0,15%
Griechenland	1,81%	0,58%
Sonstige	9,30%	21,07%
Liquidität	4,79%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Sonstige	63,32%	15,06%
Government Related	29,90%	8,42%
Treasury	4,17%	48,18%
Financial Institutions	2,08%	9,64%
Securitized	0,32%	7,08%
Industriell	0,21%	9,92%
Versorgungsbetriebe	0,00%	1,70%

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.