

# Fund of Mandates : AAF FoM Euro Corporate Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Unternehmensanleihen EUR ★★ ★★

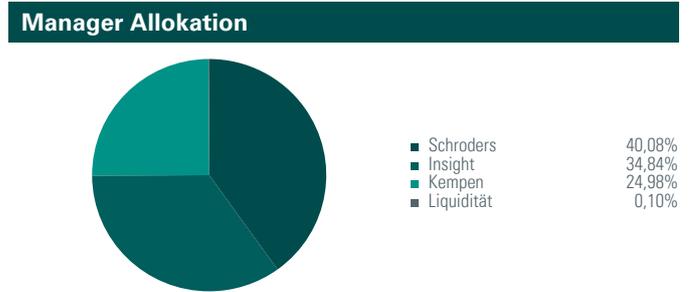
Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

Fondsmerkmale	
▶ NAV	EUR 107,417
▶ Nettovermögen	EUR 216 Million
▶ ISIN code	LU1670610440
▶ Duration	4,58
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	BBB+
▶ YTM durchschnittlich	3,57
▶ Anzahl der Anlagen	1204
▶ SFDR-Klassifikation	Art, 8 – ESG-Anlageprodukte

### Fondsprofil

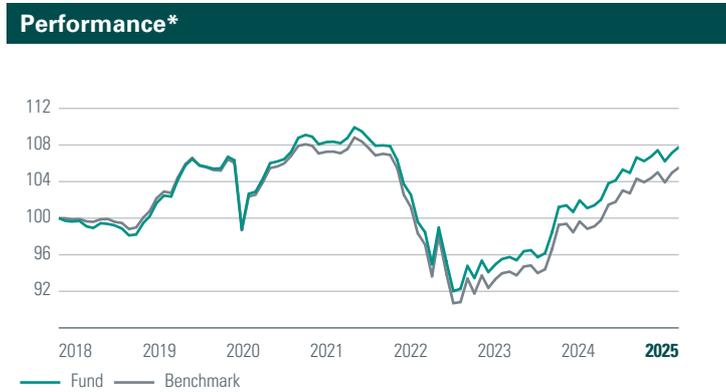
▶ Der Fonds strebt nach einer mittelfristigen Wertsteigerung seiner Anlagen, indem er vorwiegend in auf Euro lautende Anleihen in Unternehmen mit Investment Grade und in andere fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere investiert. Bei Anlagen in diesen Vermögenswerten gibt es keine Bonitätsbeschränkungen.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

▶ AAF FoM Euro Corporate Bonds investiert in der Regel in auf Euro lautende Anleihen. Der Fund of Mandates bietet Zugang zur Anlageexpertise mehrerer externer Manager, die von unserem Research- und Auswahlteam ausgewählt wurden. Die Portfoliomanager von ABN AMRO Investment Solutions steuern die Allokation zwischen den verschiedenen externen Managern aktiv und können dabei je nach den Marktbedingungen bestimmte Anlagestile stärker gewichten.



### 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
Maximale Verwaltungsgebühr	0,40%
Laufende Kosten	0,52%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5000
Zeichnung / Rücknahme	10:00 MEZ
Bloomberg Code	ABNMECD LX



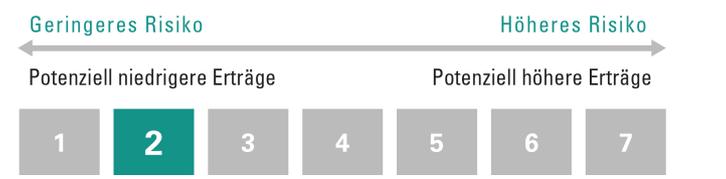
	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	0,59%	0,54%	0,04%
3 Monat	0,31%	0,49%	-0,18%
Lfd. Jahr	1,43%	1,53%	-0,11%
1 Jahr	6,26%	6,47%	-0,21%
3 Jahre	9,45%	8,66%	0,79%
5 Jahre	4,74%	2,89%	1,86%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	7,54%	5,24%	2,30%
2024	4,96%	4,69%	0,27%
2023	8,31%	8,19%	0,13%
2022	-13,37%	-14,17%	0,80%
2021	-1,11%	-1,08%	-0,04%
2020	3,47%	2,73%	0,74%

\* 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	2,85%	5,82%	2,94%	6,17%
Tracking error	0,40%	0,54%	-	-
Sharpe - Ratio	1,04	0,02	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

Im ersten Quartal übertrafen die europäischen Aktien den US-Markt bei weitem und die erwartete Divergenz in der Politik der großen Zentralbanken kehrte sich schließlich um. Das Quartal begann mit dem Auftauchen des chinesischen KI-Startups Deepseek im Januar, was einen Ausverkauf der US-Technologieaktien auslöste. Die anfänglich starke makroökonomische Dynamik in den USA machte die Aussicht auf Zinssenkungen durch die Fed zunichte, während die Märkte eine Fortsetzung der EZB-Lockerung im Jahresverlauf einpreisten. Im Februar sorgten überraschend positive Konjunkturergebnisse in der Eurozone, eine solide Berichtssaison und der Sieg der wachstumsorientierten CDU-CSU im Bundestag für Optimismus an den Märkten. Doch die Aussichten auf eine Lösung des Konflikts zwischen der Ukraine und Russland schwanden rasch, als die Spannungen zwischen Trump und Selenskyj eskalierten. Der letzte Monat des Quartals war chaotisch. Als Reaktion auf die Kürzung der US-Militärhilfe für die Ukraine kündigte Europa einen Verteidigungsplan im Wert von €800 Mrd. an, während die deutsche Regierung einen Reformplan verabschieden konnte, der massive Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur vorsah. Trumps unberechenbare Zollpolitik veranlasste die Märkte dazu, weitere Kürzungen seitens der Fed einzupreisen, da die Rezessionsorgen die Inflationserwartungen dominierten. Infolgedessen gingen die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen nach ihrem Höchststand im Januar zurück, während die Renditen deutscher Staatsanleihen aufgrund positiver Wachstumsaussichten stiegen. Da die makroökonomische Dynamik in den USA allmählich an Schwung verlor und die Stimmung durch die Trump-Zölle deutlich beeinträchtigt wurde, beendeten die US-Aktien das Quartal im Minus, im Gegensatz zur Rallye der europäischen Aktien. Angeführt vom Technologiesektor übertrafen chinesische Aktien diese großen Märkte.

Die Performance des AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds entsprach der des iBoxx Euro Corporate Bond Index. Die von Schroder, Kempen und Insight verwalteten Mandate übertrafen den breiten Markt.

Per Ende März des Quartals besteht die Portfolio-Allokation zu 40 % aus Schroder, zu 35 % aus Kempen und zu 25 % aus Insight.

## Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	0,80%	0,40%
AA	4,38%	6,79%
A	30,17%	40,86%
BBB	55,49%	51,77%
Unter BBB	6,62%	0,18%
Liquidität	2,55%	0,00%

## Größte Positionen

Name	Sektor	%
EURO-SCHATZ FUT JUN15 XEU...	Sonstige	6,72%
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEU...	Sonstige	3,52%
EURO-BUND FUTURE SEP15 XEU...	Sonstige	0,60%
BNP PARIBAS 1% 15 JAN 2031	Sonstige	0,53%
ING GROEP NV 1% 03 SEP 2030	Financial Institutions	0,40%
JPMORGAN CHASE + CO 1% 13...	Financial Institutions	0,38%
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% ...	Financial Institutions	0,37%
NWG 2.75 '27 EUR	Financial Institutions	0,35%
AAREAL BANK AG 5.875% 29 ...	Financial Institutions	0,33%
NATIONAL GRID PLC 3.875% ...	Versorgungsbetriebe	0,32%
Die 10 größten Werte summe		13,53%

## Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Frankreich	14,53%	19,74%
USA	14,02%	16,85%
Deutschland	10,23%	12,74%
Niederlande	9,06%	7,38%
Großbritannien	8,70%	7,90%
Spanien	6,08%	6,23%
Italien	5,10%	5,78%
Dänemark	3,01%	1,91%
Luxemburg	2,74%	1,69%
Belgien	2,69%	1,84%
Sonstige	21,30%	17,81%
Cayman Islands	0,00%	0,13%
Liquidität	2,55%	0,00%

## Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Financial Institutions	39,33%	38,99%
Sonstige	26,64%	8,93%
Industriell	24,71%	44,61%
Versorgungsbetriebe	6,02%	7,43%
Government Related	0,66%	0,02%
Treasury	0,08%	0,00%
Securitized	0,00%	0,02%
Liquidität	2,55%	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](http://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.