

Single Manager Fund : ABN AMRO Schroder Euro Corporate ESG Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Unternehmensanleihen EUR ★★ ★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

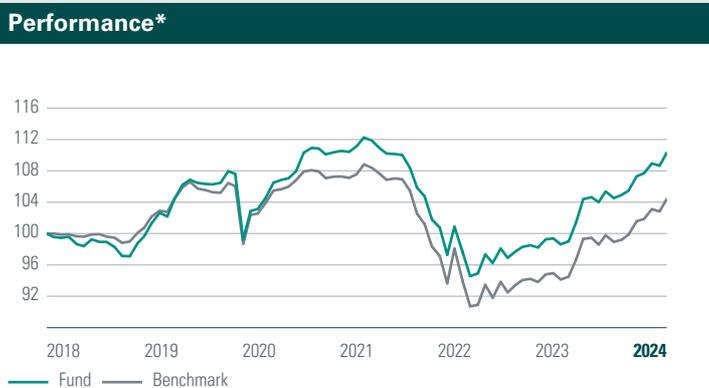
| Fondsmerkmale | |
|-------------------------------------|-----------------------------|
| ▶ NAV | EUR 110,151 |
| ▶ Nettovermögen | EUR 1018 Million |
| ▶ ISIN code | LU1670610796 |
| ▶ Duration | 4,39 |
| ▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung | BBB+ |
| ▶ YTM durchschnittlich | 3,64 |
| ▶ Anzahl der Anlagen | 793 |
| ▶ 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 Schroders für die Verwaltung eines Mandats mit Euro-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating ausgewählt.



- ▶ ABN AMRO Schroder Euro Corporate Sustainable Bonds strebt die Erzielung eines mittelfristigen Kapitalzuwachses mithilfe eines diversifizierten und aktiv verwalteten Portfolios aus auf Euro lautenden Unternehmensanleihen an, ohne besondere Beschränkung in Bezug auf den 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-Best-Practice aufweisen oder aufgrund ihrer Fortschritte im Bereich ESG attraktiv sind.



| | Fonds | Benchmark | Differenz |
|--------------|---------|-----------|-----------|
| 1 Monat | 1,52% | 1,56% | -0,04% |
| 3 Monat | 2,42% | 2,50% | -0,08% |
| Lfd. Jahr | 5,67% | 5,13% | 0,54% |
| 1 Jahr | 8,78% | 8,00% | 0,78% |
| 3 Jahre | 0,15% | -2,45% | 2,59% |
| 5 Jahre | 3,80% | -0,81% | 4,62% |
| 10 Jahre | - | - | - |
| Seit Auflage | 10,15% | 4,14% | 6,01% |
| 2023 | 8,46% | 8,19% | 0,27% |
| 2022 | -12,52% | -14,14% | 1,62% |
| 2021 | -0,81% | -1,08% | 0,27% |
| 2020 | 4,18% | 2,73% | 1,45% |
| 2019 | 9,65% | 6,29% | 3,36% |

* 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.

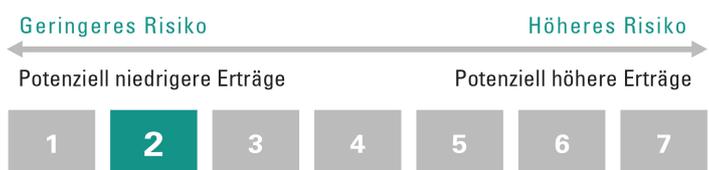
Informationen zum Fonds

| | |
|---------------------------------|---|
| 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 |
| Maximale Verwaltungsgebühr | 0,40% |
| Laufende Kosten | 0,51% |
| Ausgabeaufschlag | 5,00% |
| Rücknahmegebühren | 1,00% |
| Mindestanlage | EUR 5000 |
| Zeichnung / Rücknahme | 10:00 MEZ |
| Bloomberg Code | AAMMSD LX |

Risikokennziffern

| | Fonds | | Benchmark | |
|----------------|--------|---------|-----------|---------|
| | 1 Jahr | 3 Jahre | 1 Jahr | 3 Jahre |
| Volatilität | 2,93% | 5,96% | 3,08% | 6,69% |
| Tracking error | 0,43% | 1,07% | - | - |
| Sharpe - Ratio | 1,63 | -0,38 | 1,30 | -0,47 |

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 dritten Quartal begann in vielen großen Volkswirtschaften der Zinssenkungszyklus. In den USA führten ein unerwartet starker Rückgang der Beschäftigtenzahlen außerhalb der Landwirtschaft im Juli, eine steigende Arbeitslosenquote und ein unerwartet starker Rückgang des Verbraucherpreisindex im August dazu, dass die Federal Reserve die lang erwartete Entscheidung traf, ihren Zinssenkungszyklus zu beginnen. Sie leitete diesen mit einer Senkung um 50 Basispunkte (Bp.) ein, und bis zum Jahresende wird ein weiterer Rückgang prognostiziert. Dies führte zu einem schwächeren US-Dollar und einem Rückgang der Renditen von US-Staatsanleihen. In Großbritannien senkte die Bank of England nach dem Sieg der Labour-Partei bei den Parlamentswahlen im August die Zinssätze um 25 Bp. – das erste Mal seit Beginn der Covid-19-Pandemie. Britische Staatsanleihen erholten sich, angetrieben durch das Versprechen der Regierung, das Wirtschaftswachstum anzukurbeln, was bei den Anlegern die Erwartung weiterer Zinssenkungen vor Jahresende weckte. Die europäischen Volkswirtschaften, insbesondere die Deutschlands und Italiens, schienen ins Stocken zu geraten, was die Europäische Zentralbank dazu veranlasste, ihr Engagement für die Erreichung eines Inflationsziels von 2 % zu bekräftigen und die Zinssätze um 25 Bp. auf 3,5 % zu senken. Die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen aus Deutschland und Frankreich gingen im Quartalsverlauf zurück, blieben aber hinter denen Italiens und Spaniens zurück, die in Europa die stärksten Performer waren. Auf Unternehmensebene erzielten US-amerikanische Investment-Grade-Anleihen die besten Ergebnisse, obwohl globale Hochzinsanleihen noch immer besser abschnitten als Investment-Grade-Anleihen. Das Portfolio erzielte im Berichtsquartal positive Renditen und übertraf die Benchmark. Die Wertpapierauswahl im europäischen Dienstleistungs- und Versorgungssektor trug positiv zur Performance bei. Übergewichtete Allokationen in LT2-Versicherungen und -Banken leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag, ebenso wie das Benchmark-fremde Engagement in USD-Anleihen von Dienstleistungs- und Versorgungsunternehmen. Allerdings wirkten sich das Benchmark-fremde Engagement in europäischen Staatsanleihen und die im Vergleich zum Index untergewichtete Durationsposition des Portfolios negativ auf die relative Rendite aus. Im Laufe des Quartals haben wir unser Engagement im Unternehmenssektor insgesamt deutlich reduziert, insbesondere in vorrangigen Bankanleihen, im Automobilsektor und in Versorgungsunternehmen. Umgekehrt haben wir unser Engagement in staatlichen und staatsnahen Unternehmen erhöht, hauptsächlich durch grüne Anleihen. Bei der Auswahl der Unternehmenswerte war die größte Neuinvestition ein etablierter deutscher multinationaler Automobilkonzern, der für seine nahezu branchenführende Leistung bei der Elektrifizierung bekannt ist.

Ratingstruktur

| | Fund | Benchmark |
|------------|--------|-----------|
| AAA | 9,82% | 0,41% |
| AA | 2,15% | 7,94% |
| A | 20,51% | 39,53% |
| BBB | 54,67% | 51,92% |
| Unter BBB | 11,02% | 0,21% |
| Liquidität | 1,83% | 0,00% |

Größte Positionen

| Name | Sektor | % |
|---------------------------------|------------------------|--------|
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ... | Treasury | 2,78% |
| GERMANY GOVT BOBL '29 2.5 | Treasury | 2,07% |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ... | Treasury | 2,00% |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ... | Treasury | 1,11% |
| BUNDESobligation 0.01% 10... | Treasury | 0,79% |
| WEIR GROUP PLC 6.875% 14/06... | Industriell | 0,73% |
| EUROPEAN ECONOMIC COMMUNITY... | Sonstige | 0,61% |
| BOOKING HOLDINGS INC 3.875% ... | Sonstige | 0,46% |
| BMW INTL INVESTMENT BV 3.12... | Industriell | 0,41% |
| ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.69... | Financial Institutions | 0,40% |
| Die 10 größten Werte summe | | 11,36% |

Haupttransaktionen

| Name | Operation |
|---|-----------|
| BOOKING HOLDINGS INC 3.875% 21 MAR 2045 | Buy |
| WEIR GROUP PLC 6.875% 14/06/2028 | Buy |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.8% 15 AUG 2053 | Sell |
| DNB BANK ASA 3.000% 29/11/2029 | Buy |

Geografische Verteilung

| | Fund | Benchmark |
|----------------|--------|-----------|
| Deutschland | 18,78% | 13,12% |
| Frankreich | 11,44% | 19,89% |
| USA | 10,49% | 16,50% |
| Großbritannien | 10,14% | 7,89% |
| Spanien | 6,65% | 6,51% |
| Niederlande | 6,55% | 7,73% |
| Italien | 5,39% | 5,34% |
| Schweden | 2,90% | 3,02% |
| Luxemburg | 2,31% | 1,79% |
| Osterreich | 2,09% | 1,16% |
| Sonstige | 21,43% | 17,04% |
| Liquidität | 1,83% | 0,00% |

Sektorverteilung

| | Fund | Benchmark |
|------------------------|--------|-----------|
| Financial Institutions | 39,60% | 42,77% |
| Industriell | 34,45% | 49,18% |
| Sonstige | 9,41% | 0,16% |
| Treasury | 9,11% | 0,00% |
| Versorgungsbetriebe | 7,26% | 7,87% |
| Government Related | 0,18% | 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.**

© 2024 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 31/10/2024. Nachhaltigkeits-Rating ab 30/09/2024.