

Single Manager Fund : ABN AMRO Insight Euro ESG Corporate Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Unternehmensanleihen EUR ★★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating : 

Fondsmerkmale

▶ NAV	EUR 106,21
▶ Nettovermögen	EUR 374 Million
▶ ISIN code	LU1718321521
▶ Duration	4,70
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	BBB+
▶ YTM durchschnittlich	3,41
▶ Anzahl der Anlagen	331
▶ 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.
- ▶ Für die Verwaltung eines Fonds für Euro-Unternehmensanleihen hat sich ABN AMRO Investment Solutions für Insight Investment, eine Tochtergesellschaft von BNY Mellon Asset Management, entschieden.



- ▶ Der Teilfonds strebt einen mittelfristigen Kapitalzuwachs durch ein diversifiziertes und aktiv verwaltetes Portfolio mit nachhaltigen Euro-Unternehmensanleihen ohne spezifische Beschränkung des Tracking Error an. 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.

Performance*



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	0,59%	0,54%	0,04%
3 Monat	0,35%	0,49%	-0,13%
Lfd. Jahr	1,48%	1,53%	-0,05%
1 Jahr	6,54%	6,47%	0,07%
3 Jahre	9,70%	8,76%	0,94%
5 Jahre	4,08%	2,98%	1,10%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	6,21%	5,34%	0,87%
2024	5,28%	4,74%	0,54%
2023	8,59%	8,19%	0,40%
2022	-14,10%	-14,14%	0,04%
2021	-1,05%	-1,08%	0,03%
2020	2,68%	2,73%	-0,05%

* 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.

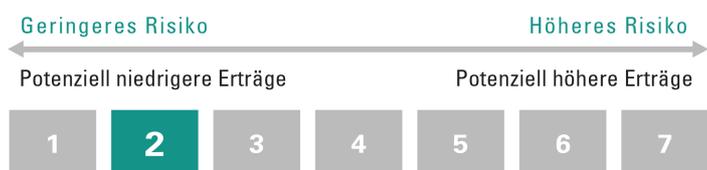
Informationen zum Fonds

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	0,52%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5000
Zeichnung / Rücknahme	10:00 MEZ
Bloomberg Code	ABNIECD LX

Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	2,98%	6,15%	2,94%	6,17%
Tracking error	0,37%	0,54%	-	-
Sharpe - Ratio	1,10	0,03	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

In der Eurozone verengte sich der Bloomberg Euro Agg Corporate Investment Grade Index im Quartalsverlauf um 4 Basispunkte. Der Fonds übertraf im Berichtsquartal seine Benchmark (Bloomberg Euro Aggregate Corporate Bond Index). Europäische Unternehmenskreditportfolios starteten mit einer leicht übergewichteten Kredit-Beta-Position in das Quartal. Wir haben unsere kleine Kredit-Beta-Übergewichtung während des gesamten Quartals beibehalten. Ein positiver Kreditzykluswert, der auf einem stabilisierenden globalen Wachstumshintergrund beruhte, wurde im Verlauf des Quartals zunehmend durch die zunehmende Unsicherheit und die sich verschlechternde Stimmung infolge der Zoll- und Handelspolitik der US-Regierung überschattet. Obwohl die knappen Gesamtbewertungen für den größten Teil des Quartals eine untergewichtete Kredit-Beta-Position nahelegten, wurden durch die positive Spread-Dynamik alle negativen Auslöser ausgeglichen. Die Dynamik und die langfristigen Bewertungen wurden im März neutral. Wir beendeten das Quartal mit einer leichten Übergewichtung, allerdings mit einer defensiven Haltung, welche sich in einem geringen Engagement in Hochzinsanleihen und langfristigen Unternehmensanleihen widerspiegelt. Auf Sektorebene bevorzugten wir inländisch ausgerichtete Sektoren, darunter Versorgungsunternehmen und Banken. Was die Zinspositionen angeht, begannen wir das Quartal mit einer neutralen Durationsposition, bevor wir Mitte Januar eine übergewichtete Durationsposition einführten, nachdem die Renditen globaler Staatsanleihen seit Anfang Dezember deutlich gestiegen waren und sich bis in den Januar hineinziehen. Anfang Februar haben wir bei der Hälfte unserer übergewichteten Position Gewinne mitgenommen, bevor wir die Durationsposition vor der Abstimmung des Deutschen Bundestags über die Reform der im Grundgesetz verankerten Schuldenbremse und einen 500 Milliarden Euro schweren Infrastrukturfonds wieder auf neutral reduziert haben. Nachdem der Gesetzentwurf verabschiedet worden war, haben wir erneut eine Long-Durationsposition aufgenommen. Wir behielten unsere Steilheitstendenz mittels einer s5/s10-Steepener-Position in Deutschland bei. Der Fonds ist aufgrund einer positiven Kreditzyklusbewertung weiterhin leicht übergewichtet im Kreditrisiko gegenüber der Benchmark positioniert, während die Bewertungen keine Signale in die eine oder andere Richtung liefern. Angesichts des Gegenwinds für das globale Wachstum rechnen wir damit, dass wir in ein Umfeld mit rückläufigen Wachstumsbedingungen eintreten werden, was eine Herabstufung unseres Kreditzyklus-Scores zur Folge hätte. Auch die Dynamik der Kreditspreads wird negativ. Aus Sektorsicht sind wir weiterhin übergewichtet in Senior- und Tier-2-Banken sowie in Versorgern. Der Fonds ist in den Bereichen Grundstoffe und Gesundheit untergewichtet. Der Fonds hat zum Monatsende eine kleine Long-Durationsposition im Vergleich zur Benchmark (+0,13 Jahre).

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	0,15%	0,40%
AA	1,63%	6,79%
A	31,87%	40,86%
BBB	58,36%	51,77%
Unter BBB	4,48%	0,18%
Liquidität	3,51%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
EURO-SCHATZ FUT JUN15 XEU...	Sonstige	10,71%
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEU...	Sonstige	7,91%
EURO-BUND FUTURE SEP15 XEU...	Sonstige	1,71%
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% ...	Financial Institutions	1,06%
NWG 2.75 '27 EUR	Financial Institutions	1,00%
RAIFFEISEN BANK INTL 0.375%...	Financial Institutions	0,91%
SYDNEY AIRPORT FINANCE 1.75...	Industriell	0,82%
NATIONAL GRID PLC 3.875% ...	Versorgungsbetriebe	0,78%
RCI BANQUE SA 3.375% 26 J...	Sonstige	0,77%
MERCEDES BENZ INT FINCE 3.2...	Industriell	0,75%
Die 10 größten Werte summe		26,40%

Haupttransaktionen

Name	Operation
EURO-SCHATZ FUT JUN15 XEUR 20150608 EXPO	Buy
EURO-SCHATZ FUT JUN15 XEUR 20150608 CASH EXPO	Buy
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEUR 20150608 EXPO	Buy
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEUR 20150608 CASH EXPO	Buy

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Frankreich	16,37%	19,74%
Großbritannien	10,74%	7,90%
Niederlande	10,51%	7,38%
Deutschland	10,03%	12,74%
USA	9,23%	16,85%
Spanien	7,53%	6,23%
Italien	4,14%	5,78%
Osterreich	2,92%	1,16%
Luxemburg	2,74%	1,69%
Griechenland	2,56%	0,28%
Sonstige	19,72%	20,24%
Liquidität	3,51%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Financial Institutions	40,32%	38,99%
Sonstige	30,45%	8,93%
Industriell	21,67%	44,61%
Versorgungsbetriebe	6,57%	7,43%
Government Related	0,99%	0,02%
Securitized	0,00%	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.**

© 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.