

# Single Manager Fund : ABN AMRO Schroder Euro Corporate ESG Bonds DH

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Anleihen Sonstige

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

Fondsmerkmale	
▶ NAV	EUR 119,331
▶ Nettovermögen	EUR 3 Million
▶ ISIN code	LU1733877333
▶ Duration	0,52
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	BBB
▶ YTM durchschnittlich	1,82
▶ Anzahl der Anlagen	742
▶ 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	1,02%	0,71%	0,31%
3 Monat	0,15%	0,54%	-0,40%
Lfd. Jahr	1,22%	1,71%	-0,48%
1 Jahr	4,46%	5,11%	-0,65%
3 Jahre	16,86%	16,23%	0,62%
5 Jahre	20,34%	16,88%	3,47%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	19,33%	15,03%	4,31%
2024	7,38%	7,09%	0,29%
2023	5,78%	5,94%	-0,16%
2022	-1,99%	-3,17%	1,17%
2021	0,01%	-0,10%	0,11%
2020	2,91%	0,83%	2,08%

\* 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.

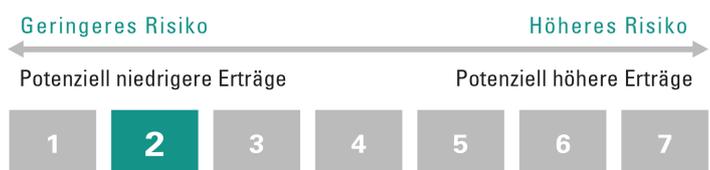
**Informationen zum Fonds**

Anteilsklasse	Klasse D H D
Auflegungsdatum	10/04/2018
Rechtsform	Luxemburger SICAV
Anteilstyp	Thesaurierend
Benchmark	ICE BofAML Duration Hedged Euro 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	AAMSECD LX

**Risikokennziffern**

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	2,23%	2,71%	2,00%	2,57%
Tracking error	0,54%	1,26%	-	-
Sharpe - Ratio	0,54	0,86	0,92	0,84

**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 2025 kam es zu einer bemerkenswerten Veränderung der globalen makroökonomischen Landschaft. Im März billigte der Deutsche Bundestag Pläne zur Lockerung der Schuldenbremse und zur Schaffung eines Infrastrukturfonds in Höhe von 500 Milliarden Euro. Die Hauptlast des Ausverkaufs, der auf die erste Ankündigung folgte, trugen deutsche Bundesanleihen. Die Europäische Zentralbank senkte ihren Leitzins im Laufe des Quartals zweimal auf 2,50 %. Aktualisierte Prognosen haben die Vorhersage für das Wachstum in der Eurozone nach unten korrigiert, nachdem sie geringere Exporte aufgrund der hohen Unsicherheit in der Handelspolitik berücksichtigt hatten. Die Inflationsprognosen für 2025 wurden nach oben korrigiert, was die stärkere Energiepreisdynamik widerspiegelt. Eine Verbesserung der Geschäftsstimmung führte zu einer deutlichen Verengung der Spreads für Euro-Unternehmensanleihen. Die Performance war breit gefächert und wies in allen wichtigen Sektoren positive Überrenditen gegenüber Staatsanleihen auf. Dies führte dazu, dass der Spread-Anstieg bei Euro-Anleihen, der in den vergangenen Jahren zu beobachten war, verschwand und Euro-Titel am Quartalsende mit höheren Spreads als die US-Titel gehandelt wurden. Bei Hochzinsanleihen (HY) war es eine ähnliche Geschichte.

Das Portfolio erzielte im Berichtsquartal positive Renditen und übertraf die Benchmark. Die Wertpapierauswahl im Bereich der auf EUR lautenden vorrangigen Finanzdienstleistungen und Medien trug positiv zur Performance bei. Auch die übergewichteten Allokationen in nachrangigen auf Euro lautenden Bankanleihen leisteten einen positiven Beitrag. Allerdings beeinträchtigten nicht in der Benchmark enthaltene Allokationen in europäische Staatsanleihen und eine Untergewichtung im Automobilssektor die relative Performance.

Wir haben unser Engagement bei europäischen Emittenten mit Investment Grade und BBB-Rating erhöht und unser Engagement bei US-amerikanischen und europäischen hochverzinslichen Unternehmensanleihen reduziert. Auf Sektorebene haben wir die Allokation in vorrangigen Bank-, Basisindustrie- und Schwellenländer-Staatsanleihen erhöht und das Engagement in Bundesanleihen, Technologie und Telekommunikation reduziert. Zu den bedeutenden Neuzugängen zählten ein britischer multinationaler Verpackungskonzern und ein Wasserversorgungsunternehmen.

## Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	0,68%	0,44%
AA	2,21%	7,17%
A	25,41%	40,53%
BBB	58,58%	50,94%
Unter BBB	10,73%	0,64%
Liquidität	2,39%	0,28%

## Größte Positionen

Name	Sektor	%
DEUTSCHE POST AG 3% 24 MA...	Sonstige	0,61%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1%...	Financial Institutions	0,47%
ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.69...	Financial Institutions	0,46%
STANDARD CHARTERED PLC 1% ...	Sonstige	0,43%
FI 3.5 C '32 EUR	Sonstige	0,42%
INTESA 5.000% 08/03/2027	Financial Institutions	0,42%
KONINKLIJKE KPN NV 1% 31 ...	Industriell	0,40%
GRENKE FINANCE PLC 7.875% ...	Financial Institutions	0,39%
SOCIETE GENERALE 1% 28 SE...	Financial Institutions	0,39%
AMERICAN HONDA FINANCE 3.95...	Sonstige	0,39%
Die 10 größten Werte summe		4,37%

## Haupttransaktionen

Name	Operation
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) 2.300% 15/02/2033	Sell
BUNDESOBLIGATION 0.01% 10 OCT 2025	Sell
WEIR GROUP PLC 6.875% 14/06/2028	Sell
NOVO NORDISK FINANCE NL 3.625% 27 MAY 2037	Buy

## 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.

## Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Frankreich	13,50%	20,16%
USA	11,77%	14,83%
Deutschland	10,96%	13,44%
Großbritannien	9,01%	7,10%
Niederlande	7,26%	7,84%
Spanien	6,70%	5,67%
Italien	5,27%	6,25%
Dänemark	3,09%	1,87%
Schweden	3,01%	2,84%
Luxemburg	2,99%	1,89%
Sonstige	24,05%	17,83%
Liquidität	2,39%	0,28%

## Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Financial Institutions	39,90%	35,93%
Industriell	26,60%	40,21%
Sonstige	26,55%	13,15%
Versorgungsbetriebe	6,73%	6,81%
Government Related	0,22%	3,85%
Securitized	0,00%	0,05%