

Single Manager Fund : ABN AMRO RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Anleihen EUR diversifiziert ★★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

Fondsmerkmale	
▶ NAV	EUR 100,409
▶ Nettovermögen	EUR 356 Million
▶ ISIN code	LU2054453233
▶ Duration	4,51
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	A+
▶ YTM durchschnittlich	2,84
▶ Anzahl der Anlagen	183
▶ 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 Blue Bay als Manager ausgewählt um eine gesamt Rentenstrategie zu managen.



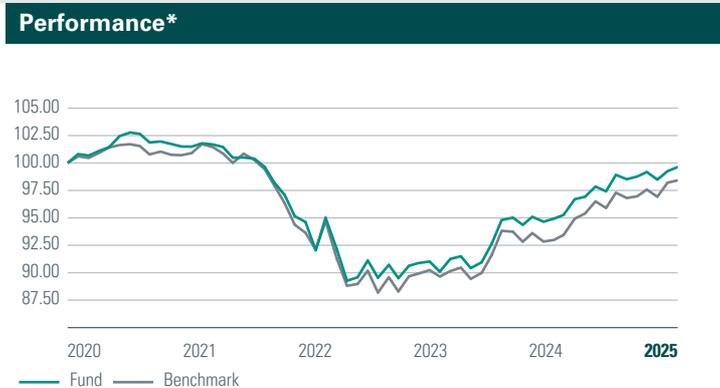
RBC BlueBay
Asset Management

- ▶ Der Fonds strebt einen mittelfristigen Wertzuwachs seines Vermögens bei einem angepeilten Tracking Error von 3% an. Hierzu investiert er vorwiegend in auf Euro lautende Investment-Grade-Anleihen von Unternehmen mit Sitz in der Eurozone sowie in auf Euro lautende Investment-Grade-Anleihen und wie Anleihen behandelte Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der zur Eurozone gehört, begeben oder garantiert werden, beispielsweise festverzinsliche und variabel verzinsliche Anleihen.

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.

Informationen zum Fonds

Anteilsklasse	Klasse D
Auflegungsdatum	04/06/2020
Rechtsform	Luxemburger SICAV
Anteilstyp	Thesaurierend
Benchmark	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 Years Index
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 5 000
Zeichnung / Rücknahme	10:00 MEZ, T-1
Bloomberg Code	ABEABDE LX



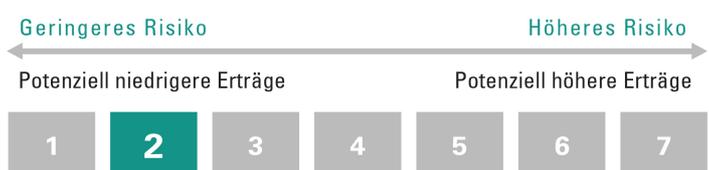
	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	0,38%	0,22%	0,16%
3 Monat	0,46%	0,86%	-0,40%
Lfd. Jahr	1,13%	1,67%	-0,54%
1 Jahr	4,95%	5,84%	-0,89%
3 Jahre	5,30%	5,11%	0,19%
5 Jahre	-	-	-
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	0,41%	-0,94%	1,35%
2024	3,92%	3,18%	0,74%
2023	5,88%	6,38%	-0,51%
2022	-10,82%	-12,06%	1,24%
2021	-2,31%	-1,40%	-0,91%
2020	-	-	-

* 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	2,56%	4,88%	2,72%	4,83%
Tracking error	1,02%	1,16%	-	-
Sharpe - Ratio	0,66	-0,25	0,94	-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

Im ersten Quartal war die Divergenz der Renditen zwischen den US-amerikanischen und den europäischen Aktien- sowie Anleihemärkten besonders auffällig. Dies geschah, da die europäischen Märkte zunehmend stärker von den erwarteten fiskalischen Anreizen getrieben wurden, die die Anleiherenditen in die Höhe trieben. Unterdessen litten die US-Märkte unter Zöllen und Wachstumssorgen, was zu sinkenden Renditen für US-Staatsanleihen führte. Abgesehen von den Zöllen gab es in Europa nach der Bundestagswahl große Neuigkeiten. Der deutsche Bundeskanzler in spe, Friedrich Merz, vollzog eine haushaltspolitische Kehrtwende und legte den Grundstein für eine erhebliche Erhöhung der Staatsausgaben für Verteidigung und Infrastruktur. Im kommenden Jahrzehnt könnten diese Ausgaben auf fast 1 Billion Euro ansteigen. Dies war der größte Tagesanstieg der Renditen deutscher Bundesanleihen seit der Wiedervereinigung im Jahr 1990.

Angesichts der zeitweise starken Volatilität fielen die Erträge für das Quartal tatsächlich recht verhalten aus. Die Märkte waren einerseits besorgt über eine höhere Inflation infolge von Zöllen und andererseits über ein sich daraus ergebendes verlangsamtes globales Wachstum (die sogenannte Stagflation). Das Portfolio blieb im Berichtszeitraum leicht hinter der Benchmark zurück. Dies war hauptsächlich auf eine Relative-Value-Position zurückzuführen. Zunächst äußerte der Manager die Ansicht, dass die USA in puncto Wachstum Europa übertreffen und zu weiteren Zinssenkungen in Europa führen würden. Im Februar wurde die Position jedoch geschlossen, da Nachrichten über Zölle die Stimmungsindikatoren und Aktien in den USA zu belasten schienen, während die Rede von hohen Verteidigungsausgaben der EU die Zinssenkungen in Europa begrenzen könnte. Das Engagement in Rumänien war wertmindernd, da sich die Spreads ausweiteten. Positiv ist zu vermerken, dass die negative Einschätzung Japans, das mit steigenden Anleiherenditen rechnet, gut funktioniert hat und dass eine Übergewichtung des Risikos der Staatsanleihspreeds im Vergleich zur Benchmark generell einen Mehrwert gebracht hat. Unterdessen gab es im aktiven Devisenhandel, insbesondere bei der isländischen Krone, kleine Gewinne.

Der Großteil der Aktivitäten konzentrierte sich auf das Durationsmanagement. Der Manager äußerte weiterhin eine negative Einschätzung der Anleiherenditen, da die Zölle voraussichtlich zu einer deutlich höheren Inflation in den USA führen werden. Gleichzeitig wird die fiskalische Lockerung in Europa das Wachstum fördern, was die Möglichkeiten der jeweiligen Zentralbanken für aggressive Zinssenkungen einschränkt. Da der Markt mehrere Kürzungen einpreist, widersetzt sich der Manager dieser Ansicht, indem er die Duration in diesen Märkten untergewichtet. In Japan führte der Renditeanstieg im Berichtszeitraum dazu, dass der Manager die Short-Position schloss. Im Bereich der Staatsanleihspreeds ist das Portfolio strukturell übergewichtet und bevorzugt weiterhin Rumänien und Mexiko, da deren zusätzliche Renditen, insbesondere die von Rumänien im Vergleich zu anderen europäischen Ländern, attraktiv bleiben. Der Manager setzte eine Relative-Value-Strategie um, die auf einer Übergewichtung Italiens und einer Untergewichtung Frankreichs beruhte. Angesichts der fiskalischen und politischen Unsicherheit tendieren die Spreads in Frankreich eher zum engeren Ende ihrer Spanne. Bei italienischen Anleihen hingegen dürfte eine größere Stabilität und geringere Volatilität zu einer weiteren Verengung der Spreads führen. Bei Unternehmensanleihen tendiert der Manager dazu, Banken überzugewichten, bleibt insgesamt aber nahe an der Benchmarkgewichtung, solange die Unsicherheit hinsichtlich Zöllen und Wachstum anhält.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	32,64%	26,41%
AA	6,76%	25,06%
A	12,10%	12,42%
BBB	21,96%	21,67%
Unter BBB	22,33%	14,44%
Liquidität	4,21%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEU...	Sonstige	16,88%
US 10YR NOTE (CBT SEP15 XCB...	Government Related	9,26%
EURO-OAT FUTURE JUN15 XEU...	Sonstige	5,46%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO O...	Treasury	4,74%
EURO-BTP FUTURE JUN15 XEU...	Sonstige	4,04%
EURO-SCHATZ FUT JUN15 XEU...	Sonstige	3,75%
FRANCE (REPUBLIC OF)	Treasury	3,29%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ...	Treasury	3,09%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ...	Treasury	3,09%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ...	Treasury	3,07%
Die 10 größten Werte summe		56,67%

Haupttransaktionen

Name	Operation
3MO EURO EURIBOR DEC15 XLIF 20151214 EXPO CASH	Buy
3MO EURO EURIBOR DEC15 XLIF 20151214 EXPO	Buy
US 10YR NOTE (CBT SEP15 XCBT 20150921 EXPO	Buy
US 10YR NOTE (CBT SEP15 XCBT 20150921 CASH EXPO	Buy

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Deutschland	26,64%	19,22%
Spanien	11,68%	9,58%
Frankreich	9,79%	21,14%
Niederlande	8,56%	4,83%
Italien	6,88%	13,24%
Belgien	6,37%	3,21%
Großbritannien	4,85%	2,05%
Rumänien	4,62%	0,38%
USA	3,43%	3,61%
Japan	2,58%	0,41%
Sonstige	10,38%	22,34%
Liquidität	4,21%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Treasury	59,48%	48,18%
Sonstige	23,36%	15,06%
Financial Institutions	8,16%	9,64%
Government Related	4,18%	8,42%
Industriell	3,43%	9,92%
Versorgungsbetriebe	1,40%	1,70%
Securitized	0,00%	7,08%

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.