

Single Manager Fund : ABN AMRO Insight Euro Aggregate Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Anleihen EUR diversifiziert ★★★★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating : 

Fondsmerkmale

► NAV	EUR 98,56
► Nettovermögen	EUR 98 Million
► ISIN code	LU2054453662
► Duration	3,98
► Fonds Durchschnittliche Bewertung	A+
► YTM durchschnittlich	2,62
► Anzahl der Anlagen	232
► SFDR-Klassifikation	Art. 6 – 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 Insight Investment Management, eine Tochtergesellschaft von BNY Mellon Asset Management, mit der Verwaltung einer europäischen Strategie für aggregierte Anleihen beauftragt.



- ABN AMRO Insight Euro Aggregate Bonds versucht, den Wert seines Vermögens mittelfristig zu steigern, indem es aggregierte Anleihen aus einem Universum aus allen entwickelten Märkten und einigen Schwellenländeranleihen auswählt.

Performance*



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	1,76%	1,45%	0,31%
3 Monat	1,98%	1,99%	-0,01%
Lfd. Jahr	4,61%	3,70%	0,91%
1 Jahr	7,17%	6,18%	0,99%
3 Jahre	-1,59%	-3,52%	1,93%
5 Jahre	-	-	-
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	-1,44%	-2,82%	1,38%
2023	6,59%	6,38%	0,20%
2022	-11,61%	-12,06%	0,44%
2021	-1,97%	-1,40%	-0,57%
2020	-	-	-
2019	-	-	-

* 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.

ESG-Offenlegung: Der Teilfonds berücksichtigt ökologische, soziale und Unternehmensführungs-Kriterien (ESG) in seinen Anlageentscheidungen, allerdings nicht in überwiegender Art und Weise, wie in den ESG- & Ausschlusskriterien von AAIS* festgelegt. Die Anlageentscheidungen erfüllen daher nicht zwangsläufig die ESG-Kriterien.

* Siehe Website von ABN AMRO Investment Solutions - <https://www.abnamroinvestmentsolutions.com>
Art. 6 – Anlageprodukte (laut Offenlegungsverordnung SFDR)

Informationen zum Fonds

Anteilsklasse	Klasse D
Auflegungsdatum	09/07/2020
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
Bloomberg Code	ABIEABD LX

Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	3,18%	5,01%	3,03%	5,12%
Tracking error	0,69%	1,04%	-	-
Sharpe - Ratio	1,00	-0,57	0,73	-0,69

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.

Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Potenziell niedrigere Erträge

Potenziell höhere Erträge



Quartalsbericht

In der Eurozone verengte sich der Bloomberg Euro Agg Corporate Investment Grade Index im Quartalsverlauf um 3 Basispunkte. Der Fonds übertraf im Berichtsquartal die Benchmark (Bloomberg Euro Aggregate 1-10yr Index). Der Fonds hielt in diesem Quartal taktische deutsche Long-Duration-Positionen (5 und 10 Jahre), die sich aufgrund sinkender Renditen positiv auswirkten. Angesichts der sich weiter eintrübenden makroökonomischen Lage und der Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung gehen Anleger zunehmend von Zinssenkungen der Währungshüter im Jahresverlauf aus. Der Fonds hielt ebenfalls eine strategische Position mit kurzer Laufzeit in japanischen 10-jährigen Anleihen, denn nach unserer Einschätzung ist das Risiko eines deutlichen Zinserhöhungszyklus immer noch unterbewertet. In Bezug auf die Renditekurvenpositionen ist der Fonds weiterhin auf steilere Kurven in Europa ausgerichtet. Während wir im September aus unserer steileren Position in Italien (10er-30er) Gewinne mitgenommen haben, halten wir weiterhin eine steilere Position (10er-30er) in Frankreich, da wir mit einer Steilheit der Kurven im Zuge des anhaltenden Lockerungszyklus der EZB rechnen. Aufgrund der anhaltenden Haushaltssorgen in Frankreich erwarten wir außerdem, dass das lange Ende der Kurve eine Underperformance aufweisen wird. Auch marktübergreifende Positionen trugen in diesem Quartal ebenfalls zur Performance bei. Der Fonds hielt eine Long-Position in Finnland gegenüber Deutschland aufrecht, basierend auf der Ansicht, dass die Fundamentaldaten/Bewertungen Finnlands stärker/attraktiver sind als die Frankreichs. Die Long-Positionen in Italien und Spanien verglichen mit Frankreich erhöhten in diesem Quartal die Performance. Bedingt durch die anhaltende politische Unsicherheit und die haushaltspolitischen Bedenken lag die Rendite französischer Staatsanleihen unter dem Marktdurchschnitt. Unsere Long-Position in 30-jährigen UK-Anleihen gegenüber Deutschland trug ebenfalls zur Performance bei, da wir uns damit dem strategischen Niveau der Gewinnmitnahmen näherten. Der Fonds startete mit einer übergewichteten Kredit-Beta-Position in das Quartal. Wir reduzierten unsere Übergewichtung im Quartalsverlauf, da sich die makroökonomischen Daten weiterhin abschwächten und die Spread-Dynamik von positiv auf negativ umschlug. Zur Quartalsmitte senkten wir den Kreditzyklus-Score von positiv auf neutral. Der Grund dafür waren die Konjunkturdaten, die auf ein schwieriges Wachstumsumfeld hindeuteten. Während die direkten Bewertungen seit einiger Zeit keinen strategischen Wert mehr geboten hatten, beobachteten wir, dass die positive Dynamik der Spreads im Juli nachließ, bevor sie im August negativ wurde. Das nach wie vor unterstützende technische Umfeld und der Wert, den europäische Kreditspreads, verglichen mit anderen Ländern, anboten, wandelte unseren taktischen Score für europäische IG-Unternehmensanleihen ins Positive. Die Strategie war Ende September in Kredit-Beta moderat übergewichtet. Auf Sektorebene haben wir unsere Übergewichtung in vorrangigen und Tier-2-Banken beibehalten und unsere Übergewichtung in den Bereichen Versorger und Automobile reduziert. Der Fonds ist auch künftig in Basisstoffen, Investitionsgütern und Gesundheit untergewichtet. Aufgrund eines positiven taktischen Scores ist das Kreditrisiko des Fonds gegenüber der Benchmark leicht übergewichtet. Aus Sektorsicht sind wir weiterhin bei Senior- und Tier-2-Banken übergewichtet. Der Fonds hält aktuell eine Long-Position in Europa (10 Jahre in Deutschland) sowie eine Short-Position in 10-jährigen japanischen Anleihen. Wir halten auch weiterhin eine Long-Position in den USA gegenüber Kanada.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	25,41%	26,28%
AA	13,29%	25,26%
A	12,86%	12,11%
BBB	21,72%	22,03%
Unter BBB	25,61%	14,32%
Liquidität	1,11%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
SHORT EURO-BTP FU DEC14 XEU...	Sonstige	12,14%
GERMANY GOVT BOBL '29 2.5	Treasury	10,88%
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5%...	Treasury	5,26%
US 10YR ULTRA FUT MAR25 XCB...	Sonstige	4,47%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3....	Treasury	3,93%
BTPS 3.85 '35 EUR	Treasury	3,00%
FINLAND (REPUBLIC OF) 3.000...	Treasury	2,92%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3....	Treasury	2,39%
EURO-OAT FUTURE DEC14 XEU...	Sonstige	2,18%
UNITED KINGDOM 1.500% 31/07...	Treasury	2,11%
Die 10 größten Werte summe		49,27%

Haupttransaktionen

Name	Operation
EURO-BUND FUTURE DEC14 XEUR 20141208 EXPO	Buy
EURO-BUND FUTURE DEC14 XEUR 20141208 CASH EXPO	Buy
CAN 10YR BOND FUT DEC24 XMOD 20241218 EXPO	Buy
CAN 10YR BOND FUT DEC24 XMOD 20241218 CASH EXPO	Buy

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Deutschland	20,11%	19,26%
Spanien	11,89%	9,61%
Niederlande	10,63%	5,06%
Frankreich	10,01%	21,32%
Italien	7,20%	13,38%
Großbritannien	5,08%	2,03%
USA	4,20%	3,56%
Supranational	3,88%	4,97%
Finnland	3,27%	1,74%
Belgien	3,19%	3,09%
Sonstige	19,42%	15,97%
Liquidität	1,11%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Treasury	50,42%	50,41%
Financial Institutions	15,48%	10,60%
Sonstige	13,93%	9,19%
Industriell	9,44%	10,92%
Securitized	7,43%	7,90%
Government Related	1,86%	9,21%
Versorgungsbetriebe	1,44%	1,76%

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 wahrhaftet. Wechselkurschwankungen 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.