

Single Manager Fund : ABN AMRO Portfolio High Quality Impact Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Anleihen EUR diversifiziert

Morningstar Nachhaltigkeitsrating : 

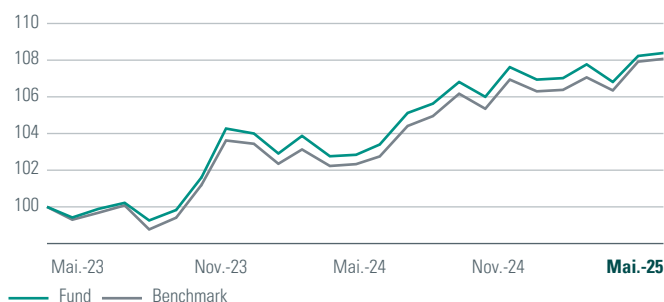
Fondsmerkmale

▶ NAV	EUR 105,242
▶ Nettovermögen	EUR 365 Million
▶ ISIN code	LU2608637208
▶ Duration	4,71
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	AA-
▶ YTM durchschnittlich	2,53
▶ Anzahl der Anlagen	63
▶ SFDR-Klassifikation	Art, 9 – Nachhaltige Anlageprodukte

Fondsprofil

- ▶ Der Fonds ABN AMRO Portfolio High Quality Impact Bonds strebt mit einem diversifizierten und aktiv verwalteten Portfolio nachhaltiger konsolidierter Anleihen ohne spezifischen Tracking Error ein mittelfristiges Kapitalwachstum an. Langfristiges Ziel des Teilfonds ist es, in Rechtsträger zu investieren, die eine Finanzierung benötigen, und positive Beiträge zu leisten.
- ▶ ABN AMRO Investment Solutions hat ABN AMRO Bank N.V. ausgewählt, um ein aktiv verwaltetes Portfolio nachhaltiger konsolidierter Anleihen zu beraten. ABN AMRO Investment Solutions ist allein für die Verwaltung des Teilfonds verantwortlich.
- ▶ Der Teilfonds verwendet eine Kombination aus Finanz- und Nachhaltigkeitsindikatoren, um Anleihe-Emittenten zu identifizieren, die einen positiven Beitrag zu den nachhaltigen Entwicklungszielen (SDG) der Vereinten Nationen leisten.

Performance*



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	0,14%	0,14%	0,00%
3 Monat	0,57%	0,94%	-0,37%
Lfd. Jahr	1,35%	1,66%	-0,31%
1 Jahr	5,39%	5,61%	-0,22%
3 Jahre	-	-	-
5 Jahre	-	-	-
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	8,47%	8,26%	0,21%
2024	2,56%	2,59%	-0,03%
2023	-	-	-
2022	-	-	-
2021	-	-	-
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.

Informationen zum Fonds

Anteilsklasse	Klasse R
Auflegungsdatum	03/05/2023
Rechtsform	Luxemburger SICAV
Anteilstyp	Ausschüttend
Benchmark	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 Years excluding Corporates and Securitized Index
Währung	EUR
Bewertung	Täglich
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank Luxembourg
Maximale Verwaltungsgebühr	0,55%
Laufende Kosten	0,42%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 100
Zeichnung / Rücknahme	10:00 CET
Bloomberg Code	APHQIBR LX Equity

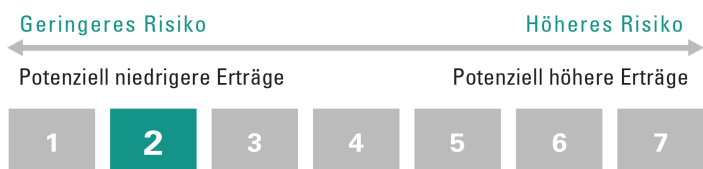
Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	3,10%	-	2,91%	-
Tracking error	0,53%	-	-	-
Sharpe - Ratio	0,68	-	0,80	-

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

Während die EZB den Leitzins zweimal senkte, beließ die Fed die Zinsen im ersten Quartal unverändert. Allerdings sanken die amerikanischen Zinssätze aufgrund enttäuschender Wachstumszahlen insbesondere im Februar rapide. Im Gegensatz dazu wurde die Stimmung an den europäischen Anleihemärkten in den ersten Monaten des Jahres 2025 vor allem von der Aussicht auf erhebliche Verteidigungsanstrengungen Europas geprägt, die vor allem durch neue Anleihen finanziert werden sollen. Drohende amerikanische Importzölle traten vorübergehend in den Hintergrund. Anfang März, direkt nach der Wahl, eskalierte diese Entwicklung in Deutschland zu einer atemberaubenden Wende. Dort gibt es nun ein uneingeschränktes Bekenntnis zu massiven, schuldenfinanzierten Investitionen in Verteidigung, Infrastruktur und noch mehr Klimaschutzmaßnahmen. Dies gab den Ton für Europa an und die Zinssätze stiegen um 0,5 %. Mittlerweile scheint das Tabu um Eurobonds selbst in Deutschland fast verschwunden zu sein.

Trotz schwacher Wachstumszahlen und zunehmender Unsicherheit hinsichtlich der Regierungspolitik in den USA stiegen die Risikoprämien auf breiter Front kaum an. Lediglich im Hochzinsmarkt kam es zu einigen steigenden Spreads, die jedoch noch weit von Rezessionsniveaus entfernt waren.

Unser Fonds blieb leicht hinter der Benchmark zurück und sowohl der Fonds als auch die Benchmark erzielten eine leicht negative Rendite.

In diesem Quartal haben wir dem Portfolio drei neue Anleihen hinzugefügt. Wir haben eine grüne Anleihe von Smurfit Kappa Westrock gekauft, die unser Biodiversitätsthema ergänzt. Darüber hinaus haben wir eine grüne Anleihe des Energieversorgers HERA aufgestockt, um unser Thema des Kampfes gegen den Klimawandel zu verstärken. Und schließlich haben wir eine Sozialanleihe des italienischen Staatsinstituts Istituto per il Credito gekauft, die sportliche Aktivitäten unterstützt.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	45,62%	28,91%
AA	10,30%	32,19%
A	9,00%	4,51%
BBB	26,88%	13,77%
Unter BBB	3,37%	20,62%
Liquidität	4,83%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
REPUBLIC OF ICELAND 3.5% ...	Sonstige	3,45%
ASIAN DEVELOPMENT BANK	Government Related	3,27%
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 3....	Sonstige	2,84%
KFW 2.375% 04 OCT 2029	Sonstige	2,80%
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2....	Sonstige	2,78%
EIB 2.625 '34 EUR	Sonstige	2,75%
NEDWBK 3.0 '31 EUR	Sonstige	2,59%
KFW 2.875 '32 EUR	Sonstige	2,53%
EUROPEAN UNION 0.01% 04 O...	Government Related	2,41%
ISTITUTO PER IL CREDITO 3.5...	Sonstige	2,27%
Die 10 größten Werte summe		27,70%

Haupttransaktionen

Name	Operation
ITALY (REPUBLIC OF) 4.000% 30/10/2031	Buy

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Supranational	29,86%	7,73%
Frankreich	13,76%	21,05%
Niederlande	12,06%	3,76%
Italien	11,09%	16,58%
Deutschland	8,69%	21,21%
Spanien	7,08%	11,12%
Irland	3,61%	1,14%
Island	3,45%	0,05%
Großbritannien	1,72%	0,00%
Belgien	1,48%	3,84%
Sonstige	2,39%	13,52%
Liquidität	4,83%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Sonstige	57,33%	18,16%
Government Related	26,87%	12,12%
Industriell	6,23%	0,02%
Versorgungsbetriebe	3,88%	0,02%
Financial Institutions	3,10%	0,23%
Securitized	1,41%	0,04%
Treasury	1,18%	69,40%

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 wahrhaft. 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.