

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 99,948
▶ Nettovermögen	EUR 410 Million
▶ ISIN code	LU2054453233
▶ Duration	4,20
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	A+
▶ YTM durchschnittlich	2,98
▶ Anzahl der Anlagen	169
▶ 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.

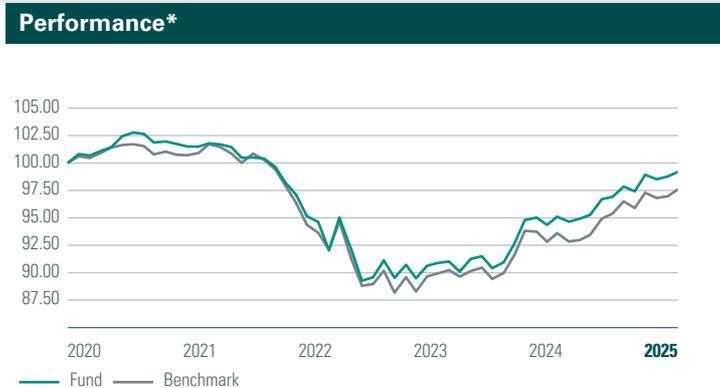


RBC BlueBay
Asset Management

- ▶ 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



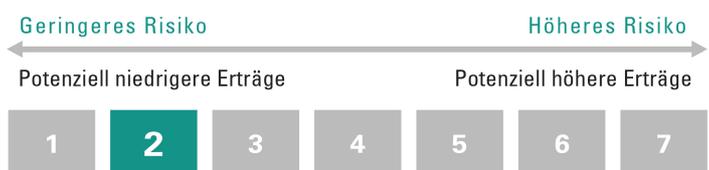
	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	0,41%	0,63%	-0,23%
3 Monat	0,26%	0,30%	-0,04%
Lfd. Jahr	0,67%	0,80%	-0,13%
1 Jahr	5,10%	5,13%	-0,03%
3 Jahre	0,98%	-0,39%	1,36%
5 Jahre	-	-	-
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	-0,05%	-1,79%	1,74%
2024	3,92%	3,18%	0,74%
2023	5,88%	6,38%	-0,51%
2022	-10,82%	-12,06%	1,24%
2021	-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	2,41%	5,05%	2,67%	5,04%
Tracking error	0,75%	1,15%	-	-
Sharpe - Ratio	0,59	-0,46	0,54	-0,55

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

Die Renditen der Rentenindizes waren im letzten Quartal 2024 gemischt, insbesondere bei den Indizes mit US-Anleihenanteil, wo US-Staatsanleihen deutlich schlechter abschnitten als deutsche Bundesanleihen. Der Oktober war für die USA besonders schwach, da solide Wirtschaftsdaten die Märkte dazu veranlassten, die über den Sommer in den US-Zinsen eingepreiste übermäßige Lockerung zurückzufahren. Der Wahlsieg von Donald Trump war letztlich überzeugend: Er kehrte mit einem stärkeren Mandat zurück als bei seinem Sieg im Jahr 2016, als er sowohl den Senat als auch das Repräsentantenhaus gewann. Dies weckte weitere Ängste hinsichtlich einer Inflation und möglicher Zölle und einer stärkeren Lockerung der Haushaltspolitik. Dies wurde auf der Dezembersitzung der US-Notenbank Fed bestätigt, die die Zinsen zwar ein weiteres Mal senkte, für 2025 jedoch nur eine Senkung um 50 Basispunkte (Bp.) signalisierte, da Wachstum und Inflation im Wesentlichen immer noch etwas zu hoch sind. Europa war eine Geisel der Entwicklungen in den USA. Zwar zeigte das Wachstum in Europa – insbesondere in Frankreich und Deutschland – klare Anzeichen einer Schwäche, doch war die Schwäche weniger ausgeprägt. Die politische Lähmung ist angesichts des Scheiterns der französischen und deutschen Koalitionen nicht hilfreich. Dennoch verzeichnet Südeuropa dank seiner dienstleistungsorientierten Wirtschaft eine gute Entwicklung. Dies hinderte die Europäische Zentralbank (EZB) allerdings nicht daran, in ihrer Geldpolitik einen etwas gemäßigeren Kurs einzuschlagen und den Leitzins bei den letzten drei aufeinanderfolgenden Sitzungen um 25 Basispunkte auf 3% zu senken, auch wenn der Inflationstrend etwas hartnäckig bleibt. Aus relativer Sicht war die Performance im vierten Quartal bemerkenswert positiv. Unterstützt wurde sie durch solide Gewinne in den USA, wo der Manager eine negative Einschätzung des Anleihenmarkts zum Ausdruck brachte und von einer steileren Renditekurve profitierte. Auch die negative Einschätzung Japans kam dem Portfolio zugute. Der Manager geht weiterhin davon aus, dass die Zinsen in diesem Land aufgrund des zunehmenden Lohndrucks steigen werden. Die Staatskredite waren insgesamt ein Minuspunkt, vor allem aufgrund der Präsidentschafts- und Parlamentswahlen in Rumänien, die zunächst gewisse Bedenken hervorriefen. Hoffentlich dürfte die Rückkehr einer proeuropäischen Koalition zu einer Beruhigung der Lage führen. Die Untergewichtung Frankreichs zu Beginn des Berichtszeitraums war ein Verlustbringer, wurde jedoch im Oktober geschlossen und die Gewichtung wieder auf eine Benchmark-Ebene zurückgeführt. Unternehmenskredite schnitten überdurchschnittlich gut ab, vor allem durch eine Übergewichtung der Finanzwerte. Schließlich brachte der Devisenhandel einen Mehrwert, wobei die Übergewichtung der isländischen Krone eine solide Performance lieferte.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	35,07%	26,72%
AA	11,35%	24,92%
A	10,71%	12,63%
BBB	26,16%	21,76%
Unter BBB	15,71%	13,97%
Liquidität	1,00%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
EURO-BOBL FUTURE MAR15 XEU...	Sonstige	17,77%
US 5YR NOTE (CBT) JUN15 XCB...	Sonstige	6,15%
EURO-OAT FUTURE MAR15 XEU...	Sonstige	5,45%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO O....	Treasury	4,51%
EURO-BTP FUTURE MAR15 XEU...	Sonstige	4,30%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ...	Treasury	4,10%
FRANCE (REPUBLIC OF)	Treasury	3,44%
IRELAND (REPUBLIC OF)	Treasury	3,07%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC) ...	Treasury	2,96%
NETHERLANDS (KINGDOM OF)	Treasury	2,52%
Die 10 größten Werte summe		54,29%

Haupttransaktionen

Name	Operation
EURO-BUND FUTURE MAR15 XEUR 20150306 EXPO	Sell
EURO-BUND FUTURE MAR15 XEUR 20150306 CASH EXPO	Sell
US 10YR ULTRA FUT MAR25 XCBT 20250320 EXPO	Buy
US 10YR ULTRA FUT MAR25 XCBT 20250320 CASH EXPO	Buy

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Deutschland	26,88%	19,53%
Spanien	11,68%	9,46%
Niederlande	10,74%	4,88%
Italien	9,90%	12,96%
Frankreich	9,73%	21,39%
Irland	5,10%	1,16%
Rumänien	4,67%	0,35%
Großbritannien	4,37%	2,07%
Belgien	2,56%	3,12%
Osterreich	2,43%	2,61%
Sonstige	10,93%	22,48%
Liquidität	1,00%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Treasury	68,89%	49,49%
Sonstige	13,55%	11,47%
Financial Institutions	8,34%	10,22%
Government Related	4,13%	8,89%
Industriell	3,72%	10,56%
Versorgungsbetriebe	1,37%	1,77%
Securitized	0,00%	7,60%

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 31/01/2025. Nachhaltigkeits-Rating ab 31/12/2024.