

Single Manager Fund : ABN AMRO Blackrock Euro Government ESG Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Staatsanleihen EUR ★★ ★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

Fondsmerkmale

▶ NAV	EUR 99,622
▶ Nettovermögen	EUR 902 Million
▶ ISIN code	LU1670611257
▶ Duration	4,60
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	AA
▶ YTM durchschnittlich	2,59
▶ Anzahl der Anlagen	139
▶ SFDR-Klassifikation	Art, 8 – ESG-Anlageprodukte

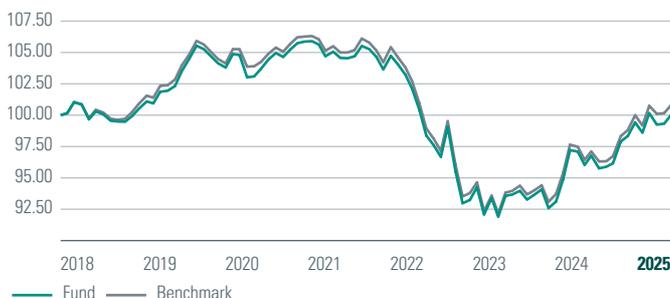
Fondsprofil

- ▶ 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.
- ▶ Für die Verwaltung von Eurobonds hat sich ABN AMRO Investment Solutions für BlackRock entschieden. Der Euro Bond Fund ist ein Relative-Value-Fonds, der die Gesamttrendite durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Ertrag maximieren will.



- ▶ Für den Fonds strebt man eine mittelfristige Wertsteigerung seines Vermögens an, indem vorwiegend in auf Euro lautende Anleihen und Wertpapiere investiert wird, die Anleihen gleichgestellt sind, wie z. B. festverzinsliche Wertpapiere und variabel verzinsliche Anleihen, und die von einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union begeben oder garantiert werden, der zugleich Teil der Eurozone ist. Für Anlagen in diese Vermögenswerte bestehen keine Ratingbeschränkungen. 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.

Performance*



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	0,67%	0,62%	0,05%
3 Monat	-0,17%	0,02%	-0,19%
Lfd. Jahr	0,74%	0,68%	0,06%
1 Jahr	4,12%	4,50%	-0,38%
3 Jahre	-2,08%	-1,89%	-0,20%
5 Jahre	-4,59%	-4,26%	-0,33%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	-0,38%	0,37%	-0,75%
2024	2,09%	2,51%	-0,42%
2023	5,59%	5,74%	-0,15%
2022	-11,49%	-11,71%	0,21%
2021	-1,76%	-1,62%	-0,14%
2020	2,02%	2,10%	-0,07%

* 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
Auflegungsdatum	16/01/2018
Rechtsform	Luxemburger SICAV
Anteilstyp	Thesaurierend
Benchmark	100,0% Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 Year
Währung	EUR
Bewertung	Täglich
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank Luxembourg
Maximale Verwaltungsgebühr	0,35%
Laufende Kosten	0,43%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5.000
Zeichnung / Rücknahme	10:00 MEZ
Bloomberg Code	AAMBEGD LX

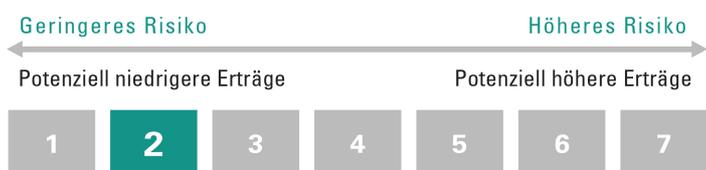
Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	3,03%	5,05%	2,83%	4,93%
Tracking error	0,42%	0,35%	-	-
Sharpe - Ratio	0,15	-0,66	0,29	-0,66

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

Zu Beginn des Quartals stiegen die globalen Anleiherenditen, angeführt von US-Staatsanleihen, bedingt durch das stärkere Wirtschaftswachstum und die Inflation in Europa und den USA. Dies führte zu einer Neubewertung der Zinssenkungserwartungen, die durch die fiskalischen Risiken im Vorfeld der US-Wahlen noch verstärkt wurde. Investment-Grade-Anleihen in Euro entwickelten sich gut und übertrafen US-Unternehmensanleihen. Die Performance wurde negativ beeinflusst durch eine Übergewichtung in europäischen Anleihen, da die Renditen stiegen. Gleichzeitig trugen staatsnahe und verbrieft Positionen, insbesondere in Covered Bonds, positiv zur Entwicklung bei. Strategien für europäische Staatsanleihen, die auf Peripherieländer wie Griechenland und Estland fokussiert waren, trugen positiv zur Wertentwicklung bei. Im November sanken die Renditen von Staatsanleihen, insbesondere von US-Treasuries, während die Wirtschaftsdaten aus der Eurozone ein uneinheitliches Wachstum zeigten. Der Inflationsdruck hielt an und die EZB konzentrierte sich auf mögliche Zinssenkungen. Die politische Instabilität in Frankreich und die US-Wahlen sorgten für zusätzliche Volatilität. Anleihen in Euro erzielten eine leicht positive Rendite. Gegen Jahresende nahmen die Anleiherenditen an Volatilität zu, da die als falkenhaft wahrgenommene Zinssenkung der US-Notenbank die Märkte beeinflusste. Die Daten aus dem Euroraum blieben uneinheitlich und stützten die anhaltenden Zinssenkungen der EZB. Die Herabstufung der Kreditwürdigkeit Frankreichs und die politischen Turbulenzen in Deutschland verstärkten die Unsicherheit auf den Märkten. Euro Credit schloss mit einer leicht negativen Rendite. Dies führte zu negativen Auswirkungen durch steigende Renditen, jedoch konnte die Positionierung auf eine steilere europäische Zinskurve einige Verluste ausgleichen. Das Engagement bei gedeckten Anleihen und Peripherieländern wie Zypern und Griechenland wirkte sich positiv auf die Performance aus, während die Duration in Großbritannien aufgrund starker Lohn- und Inflationsdaten unterdurchschnittlich abschnitt. Insgesamt blieben die Themen des langsamen Inflationsrückgangs und des sich abschwächenden Arbeitsmarktes in Europa trotz einzelner robuster Wirtschaftsdaten prägend. Die EZB setzte ihren Kurs der Zinssenkungen um 25 Basispunkte fort und erwartet weitere Senkungen auf einen Zielbereich von 1.5-2.0% bis zur zweiten Hälfte des Jahres 2025. Die Bank of England behielt ihren vorsichtigen Ansatz bei und beurteilte die Auswirkungen ihrer Maßnahmen auf Wachstum, Arbeitsmarkt und Inflation. Die falkenhafte Haltung der US-Notenbank hinsichtlich Zinssenkungen beeinflusste die Markterwartungen, wobei der Fokus insbesondere auf den Auswirkungen des Arbeitsmarktes auf mögliche zukünftige Zinssenkungen lag.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	18,70%	21,40%
AA	33,75%	33,19%
A	3,28%	2,84%
BBB	3,30%	15,16%
Unter BBB	40,30%	27,41%
Liquidität	0,68%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
EURO-BUND FUTURE MAR15 XEU...	Sonstige	6,49%
GERMANY GOVT BOBL '29 2.5	Treasury	5,41%
FRANCE (REPUBLIC OF) 2.750%...	Treasury	5,39%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.750%...	Treasury	5,19%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0....	Treasury	4,92%
SHORT EURO-BTP FU MAR15 ECA...	Sonstige	4,52%
OBL 2.1 '29 EUR	Treasury	4,29%
ITALY (REPUBLIC OF) 1.100% ...	Treasury	3,76%
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.01...	Treasury	3,50%
ITALY (REPUBLIC OF) 4.000% ...	Treasury	3,46%
Die 10 größten Werte summe		46,93%

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Frankreich	30,42%	24,11%
Italien	19,65%	22,09%
Deutschland	15,25%	19,46%
Spanien	12,07%	14,30%
Niederlande	5,41%	3,63%
Belgien	4,62%	4,42%
Osterreich	3,29%	3,44%
Finnland	1,13%	1,67%
Slowakische Republik	0,77%	0,77%
Polen	0,72%	0,00%
Sonstige	6,00%	6,11%
Liquidität	0,68%	0,00%

Haupttransaktionen

Name	Operation
EURO-SCHATZ FUT MAR15 XEUR 20150306 EXPO	Buy
EURO-SCHATZ FUT MAR15 XEUR 20150306 CASH EXPO	Buy
EURO-BOBL FUTURE MAR15 XEUR 20150306 EXPO	Sell
EURO-BOBL FUTURE MAR15 XEUR 20150306 CASH EXPO	Sell

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