

# Single Manager Fund : ABN AMRO Insight Euro ESG Corporate Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Unternehmensanleihen EUR ★★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating : 

## Fondsmerkmale

▶ NAV	EUR 105,836
▶ Nettovermögen	EUR 537 Million
▶ ISIN code	LU1718321521
▶ Duration	4,57
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	BBB+
▶ YTM durchschnittlich	3,26
▶ Anzahl der Anlagen	347
▶ 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 eines Fonds für Euro-Unternehmensanleihen hat sich ABN AMRO Investment Solutions für Insight Investment, eine Tochtergesellschaft von BNY Mellon Asset Management, entschieden.



- ▶ Der Teilfonds strebt einen mittelfristigen Kapitalzuwachs durch ein diversifiziertes und aktiv verwaltetes Portfolio mit nachhaltigen Euro-Unternehmensanleihen ohne spezifische Beschränkung des Tracking Error an. 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	0,58%	0,60%	-0,02%
3 Monat	0,78%	0,66%	0,12%
Lfd. Jahr	1,13%	1,04%	0,09%
1 Jahr	6,96%	6,62%	0,34%
3 Jahre	3,51%	2,47%	1,04%
5 Jahre	0,25%	-0,88%	1,13%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	5,84%	4,83%	1,01%
2024	5,28%	4,74%	0,54%
2023	8,59%	8,19%	0,40%
2022	-14,10%	-14,14%	0,04%
2021	-1,05%	-1,08%	0,03%
2020	2,68%	2,73%	-0,05%

\* 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	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
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 5000
Zeichnung / Rücknahme	10:00 MEZ
Bloomberg Code	ABNIECD LX

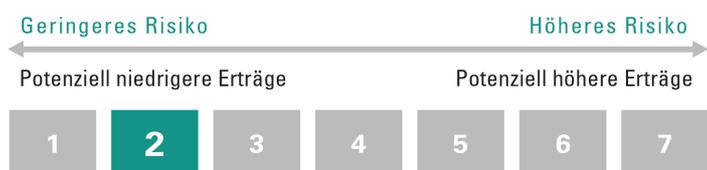
## Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	2,56%	6,47%	2,51%	6,46%
Tracking error	0,28%	0,58%	-	-
Sharpe - Ratio	1,27	-0,23	1,16	-0,29

**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

In der Eurozone sank der Bloomberg Euro Agg Corporate Investment Grade Index im Laufe des Quartals um 15 Basispunkte. Der Fonds übertraf in diesem Quartal seine Benchmark (Bloomberg Euro Aggregate Corporate Bond Index). Europäische Unternehmenskreditportfolios starteten mit einer leicht übergewichteten Kredit-Beta-Position in das Quartal. Im Laufe des Quartals verlagerte sich unsere leichte Übergewichtung von einer taktisch motivierten Haltung hin zu der Annahme, dass sich die globale makroökonomische Lage nach einer Abschwächung im Sommer verbessern würde. Aufgrund der weltweiten Wirtschaftsdaten, die zunehmend auf eine Stabilisierung des Wachstums hindeuteten, haben wir unseren Kreditzyklus-Score zur Hälfte des Quartals von neutral auf positiv angehoben. Während die knappen Gesamtbewertungen eine untergewichtete Kredit-Beta-Position nahelegen würden, hat die positive Spread-Dynamik den negativen Auslöser ausgeglichen. Unserer Ansicht nach bieten europäische Kreditspreads im Vergleich zu anderen Regionen weiterhin einen Wert. Wir erachten den technischen Hintergrund weiterhin als unterstützend. Die Strategie war Ende Dezember in Kredit-Beta moderat übergewichtet. Auf Sektorebene behielten wir unsere Übergewichtung in vorrangigen und Tier-2-Banken sowie in Versorgungsunternehmen bei und reduzierten unsere Übergewichtung in den Bereichen Immobilien und Konsumgüter. Der Fonds ist weiterhin in den Bereichen Grundstoffe und Gesundheit untergewichtet. Europäische Unternehmenskreditportfolios starteten mit einer neutralen Durationsposition in das Quartal. Wir eröffneten im Oktober nach einem starken Anstieg der Renditen eine übergewichtete Durationsposition, schlossen diese jedoch, als die Chancen auf einen Sieg Trumps stiegen. Im Dezember gingen wir eine übergewichtete Durationsposition ein, da die europäischen Zinssätze nach den US-Wahlen gestiegen waren und der Markt eine überverkaufte Situation signalisierte. Da die europäische Durationsposition weiterhin schlecht abschnitt, haben wir sie geschlossen und das Quartal mit einer neutralen Haltung beendet. Wir haben unsere Tendenz zur Steilheit über einen 10er-30er-Steilheitsindikator in Deutschland beibehalten. Der Fonds ist aufgrund einer positiven Kreditzyklusbewertung weiterhin leicht übergewichtet im Kreditrisiko gegenüber der Benchmark positioniert. Aus Sektorsicht sind wir weiterhin übergewichtet in Senior- und Tier-2-Banken sowie in Versorgern. Der Fonds ist in den Bereichen Grundstoffe und Gesundheit untergewichtet. Der Fonds hat im Vergleich zur Benchmark eine neutrale Durationsposition. Wir bevorzugen außerdem weiterhin 10er-30er-Steilheitsindikator-Renditekurvenpositionen in Deutschland.

## Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	0,14%	0,42%
AA	1,98%	6,23%
A	32,34%	41,20%
BBB	58,27%	51,80%
Unter BBB	4,10%	0,35%
Liquidität	3,17%	0,00%

## Größte Positionen

Name	Sektor	%
EURO-SCHATZ FUT JUN15 XEU...	Sonstige	7,17%
EURO-BOBL FUTURE JUN15 XEU...	Sonstige	1,82%
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% ...	Financial Institutions	0,96%
NWG 2.75 '27 EUR	Financial Institutions	0,88%
RCI BANQUE SA 3.375% 26 J...	Sonstige	0,83%
BMW INTL INVESTMENT BV 3.25...	Industriell	0,82%
ORAFP 4.5 CE '31 EUR	Industriell	0,80%
RAIFFEISEN BANK INTL 0.375%...	Financial Institutions	0,79%
KUTXABANK SA 1% 15 JUN 2027	Financial Institutions	0,75%
SYDNEY AIRPORT FINANCE 1.75...	Industriell	0,73%
Die 10 größten Werte summe		15,55%

## Haupttransaktionen

Name	Operation
EURO-SCHATZ FUT MAR15 XEUR 20150306 EXPO	Sell
EURO-SCHATZ FUT MAR15 XEUR 20150306 CASH EXPO	Sell
EURO-SCHATZ FUT JUN15 XEUR 20150608 EXPO	Buy
EURO-SCHATZ FUT JUN15 XEUR 20150608 CASH EXPO	Buy

## 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](http://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.

## Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Frankreich	18,04%	19,95%
Deutschland	11,29%	13,17%
Niederlande	9,57%	7,47%
Großbritannien	9,20%	7,89%
Spanien	8,27%	6,45%
USA	8,19%	16,35%
Italien	4,52%	5,49%
Luxemburg	3,41%	1,84%
Irland	3,03%	1,72%
Osterreich	2,32%	1,12%
Sonstige	18,99%	18,54%
Liquidität	3,17%	0,00%

## Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Financial Institutions	43,40%	41,05%
Industriell	26,79%	47,32%
Sonstige	23,01%	3,87%
Versorgungsbetriebe	5,92%	7,73%
Government Related	0,88%	0,02%
Securitized	0,00%	0,02%