

Single Manager Fund : ABN AMRO Candriam Emerging Markets ESG Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Anleihen Schwellenländer - EUR Hedge ★★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating :

Fondsmerkmale	
▶ NAV	EUR 83,166
▶ Nettovermögen	EUR 141 Million
▶ ISIN code	LU2041742961
▶ Duration	5,25
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	BB+
▶ YTM durchschnittlich	5,45
▶ Anzahl der Anlagen	159
▶ 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 Candriam France für das Management eines nachhaltigen Schwellenländeranleihen-Mandates ausgewählt.



- ▶ Der Teilfonds strebt einen mittelfristigen Kapitalzuwachs durch ein diversifiziertes und aktiv verwaltetes Portfolio mit nachhaltigen Anleihen aus Schwellenländern 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.

Informationen zum Fonds

Anteilsklasse	Klasse D
Auflegungsdatum	25/02/2020
Rechtsform	Luxemburger SICAV
Anteilstyp	Ausschüttend
Benchmark	50,0% JPMorgan EMBIG Diversified Hedged in EURO 50,0% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Hedged EUR
Währung	EUR
Bewertung	Täglich
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank Luxembourg
Maximale Verwaltungsgebühr	0,75%
Laufende Kosten	0,69%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5 000
Zeichnung / Rücknahme	16:00 MEZ, T-1
Bloomberg Code	ABNEBDH LX

Performance*



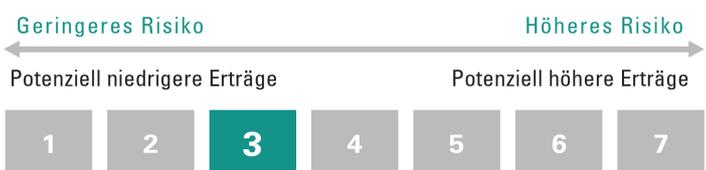
	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	1,40%	1,43%	-0,03%
3 Monat	1,22%	1,27%	-0,05%
Lfd. Jahr	2,37%	2,42%	-0,05%
1 Jahr	7,07%	7,43%	-0,36%
3 Jahre	5,36%	4,19%	1,16%
5 Jahre	-4,68%	-4,02%	-0,66%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	-6,00%	-5,68%	-0,32%
2024	4,85%	5,28%	-0,43%
2023	6,64%	7,52%	-0,88%
2022	-13,31%	-17,28%	3,97%
2021	-5,93%	-3,14%	-2,79%
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	4,21%	8,52%	3,68%	8,14%
Tracking error	1,60%	1,46%	-	-
Sharpe - Ratio	0,80	-0,11	1,01	-0,16

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

Das letzte Quartal des Jahres war geprägt von einer kontinuierlichen Neubewertung der zu optimistischen Zinssenkungserwartungen des Offenmarktausschusses, wobei die US-Wahlen Anfang November das größte Risikoereignis darstellten. Die US-Renditen erreichten ihren Tiefpunkt zu Beginn des Quartals, als die 2-jährigen Treasuries bei 3,64 % und die 10-jährigen bei 3,78 % rentierten. Nach der Veröffentlichung mehrerer US-Arbeitsmarktdaten (ohne Landwirtschaft), die die im Sommer anhaltenden Sorgen um den US-Arbeitsmarkt zerstreuten, und erneuter Besorgnis über die hartnäckige Dienstleistungs-inflation und ein anhaltend hohes US-Haushaltsdefizit (nach einem Erdbeben in der Republikaner, der als das fiskalisch expansivste Szenario angesehen wurde), revidierte der Offenmarktausschuss seine eigenen Projektionen. Dies gipfelte in einer als falkenhaft interpretierten Zinssenkung im Dezember. Die Renditen von US-Staatsanleihen beendeten das Quartal (und das Jahr) schließlich bei 4,24 % für 2-jährige und 4,57 % für 10-jährige Papiere, was einem Ausverkauf von 0,60 % bzw. 0,79 % entspricht. Aufgrund des Ausverkaufs bei US-Staatsanleihen verloren Investment-Grade-Anleihen auf breiter Front, wobei US-Anleihen mit Investment Grade -3,94 % verloren, während US-Hochzinsanleihen im Quartalsverlauf eine flache Performance von +0,17 % verzeichneten. Unternehmensanleihen aus Schwellenländern verloren im Quartalsverlauf insgesamt -0,80 %, wobei sich Hochzinsanleihen mit einer Gesamttrendite von +0,33 % besser entwickelten als Investment-Grade-Anleihen (-1,59 %). Bei Staatsanleihen aus Schwellenländern zeigte sich ein ähnliches Bild: Der breitere Schwellenländerindex verlor -1,94 %, was vor allem auf Investment-Grade-Anleihen zurückzuführen war, die um -4,59 % nachgaben, während Hochzinsanleihen ein leichtes Plus von +0,67 % verzeichneten. Im Vergleich dazu verloren die 10-jährigen US-Futures im Quartalsverlauf -4,84 % und die 30-jährigen US-Futures -10,66 % aufgrund des Renditeanstiegs. Der CEMBI Broad verlor im Quartal -0,80 %, während der EMBIG Div -1,94 % verlor, was einer Rendite von -1,37 % für die gemischte 50-50 Benchmark entspricht. Der Fonds erwirtschaftete eine Rendite in Euro, die über der Rendite der Benchmark lag. Der Staats- und quasi-staatliche Teil des Portfolios übertraf die Benchmark leicht. Den größten Beitrag leisteten die Übergewichtungen in Argentinien, Ghana, Ecuador, Tunesien und Peru. Auf der anderen Seite waren die Untergewichtungen in der Türkei, China, Ägypten und Saudi-Arabien sowie die Übergewichtung in Mexiko die größten negativen Faktoren. Die Unternehmensanleihen schlossen das Quartal im Einklang mit der Benchmark. Die stärksten Outperformer waren Übergewichtungen bei CEMEX, ENERGO-PRO, MASDAR ABU DHABI, NETWORK I2I und GREENKO POWER. Die größten Underperformer waren die untergewichteten Positionen in STANDARD CHARTERED, YPF SOCIEDAD, TEVA, FIRST QUANTUM und ECOPETROL. Währungs- und Durationsabsicherungen trugen weitere +3 Basispunkte bei.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	0,00%	0,13%
AA	0,00%	5,99%
A	14,38%	18,51%
BBB	31,57%	28,79%
Unter BBB	46,04%	46,58%
Liquidität	8,02%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
US 10YR NOTE (CBT JUN15 XCB...	Sonstige	3,11%
US 5YR NOTE (CBT JUN15 XCB...	Sonstige	2,23%
CEMEX SA DE CV 5.125% 08/09...	Industriell	1,49%
BIOCON BIOLOGICS GLOBAL 6.6...	Industriell	1,45%
ENERGO PRO AS 11% 02 NOV ...	Sonstige	1,36%
GRUPO BIMBO SAB DE CV 4% ...	Industriell	1,34%
REPUBLIC OF ARGENTINA 1% ...	Government Related	1,31%
KFH SUKUK CO 5.011% 17 JA...	Financial Institutions	1,23%
NETWORK I2I LTD 3.975% 03/0...	Industriell	1,21%
NBK TIER 2 LTD 2.500% 24/11...	Financial Institutions	1,20%
Die 10 größten Werte summe		15,93%

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Cayman Islands	8,16%	7,04%
Mexiko	6,61%	4,21%
Chile	6,37%	3,18%
Brasilien	6,32%	3,07%
Ungarn	4,46%	1,43%
Polen	3,88%	1,59%
Kolumbien	3,58%	2,68%
Dominikanische Republik	3,53%	1,47%
Arabische Emirate	3,43%	3,56%
Peru	3,39%	2,54%
Sonstige	42,25%	69,24%
Liquidität	8,02%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Sonstige	34,65%	33,47%
Government Related	29,86%	40,06%
Industriell	25,94%	16,86%
Financial Institutions	6,12%	7,38%
Versorgungsbetriebe	3,38%	2,21%
Treasury	0,06%	0,00%

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.