

Single Manager Fund : ABN AMRO Candriam Global ESG High Yield Bonds

ein Teilfonds des Fonds ABN AMRO Funds

Morningstar Kategorie : Anleihen Global hochverzinslich EUR-hedged ★★

Morningstar Nachhaltigkeitsrating : 

Fondsmerkmale	
▶ NAV	EUR 103,492
▶ Nettovermögen	EUR 214 Million
▶ ISIN code	LU2041743936
▶ Duration	2,10
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	BB-
▶ YTM durchschnittlich	5,35
▶ Anzahl der Anlagen	98
▶ 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 Investors Group ausgewählt um ein globales nachhaltiges Rentenmandat für Hochzinsanleihen zu managen.



- ▶ Der Teilfonds strebt einen mittelfristigen Kapitalzuwachs durch ein diversifiziertes und aktiv verwaltetes Portfolio mit globalen nachhaltigen Hochzinsanleihen 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	14/05/2020
Rechtsform	Luxemburger SICAV
Anteilstyp	Ausschüttend
Benchmark	Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate EUR Hedged
Währung	EUR
Bewertung	Täglich
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank Luxembourg
Maximale Verwaltungsgebühr	0,75%
Laufende Kosten	0,7%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	5000 €
Zeichnung / Rücknahme	16:00 MEZ, T-1
Bloomberg Code	ABHYBDE LX

Performance*



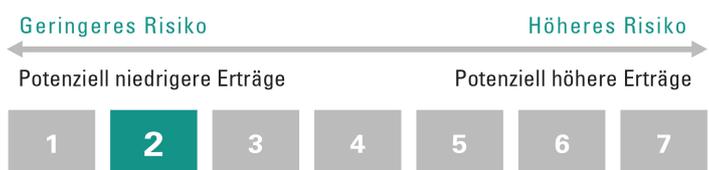
	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	0,86%	0,71%	0,15%
3 Monat	1,15%	1,51%	-0,36%
Lfd. Jahr	1,50%	1,80%	-0,30%
1 Jahr	6,18%	8,56%	-2,37%
3 Jahre	8,66%	9,65%	-0,99%
5 Jahre	-	-	-
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	18,13%	24,81%	-6,67%
2024	4,69%	7,26%	-2,57%
2023	8,98%	10,48%	-1,50%
2022	-9,68%	-12,97%	3,29%
2021	2,00%	2,81%	-0,81%
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	2,46%	6,95%	2,57%	7,76%
Tracking error	1,27%	1,84%	-	-
Sharpe - Ratio	1,01	0,02	1,87	0,05

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

Im vierten Quartal 2024 kam es auf den weltweiten Märkten für Hochzinsanleihen zu erheblichen Bewegungen aufgrund makroökonomischer Faktoren. Dazu gehörten bessere Arbeitsmarktdaten in den USA, wirtschaftlicher Druck in Europa und politische Kurswechsel wie Zinssenkungen durch die EZB und die Fed. Die Fundamentaldaten zeigten sich robust. Aber in Sektoren wie dem Automobil- und Einzelhandelssektor zeigten sich Risse, während die technischen Daten aufgrund anhaltender Zuflüsse und eines begrenzten Angebots weiterhin stark blieben. Die Kreditspreads waren uneinheitlich, wobei sich die Rendite für hochverzinsliche Anleihen in Euro im Dezember verengte und die Rendite für hochverzinsliche Anleihen in US-Dollar übertraf, die sich ausweitete. Der Grund dafür war, dass die Märkte Zinssenkungen erwarteten und mit sich verändernden politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen zu kämpfen hatten. Im Quartal erzielte der Fonds eine Performance von 0,26 % auf Bruttobasis, was nahe am Referenzindex liegt, mit einer leichten Outperformance von 4 Bp. Im Jahr 2024 verzeichnete der Fonds eine schwache Performance mit einer positiven Performance von 5,37 %, 1,88 % unter dem Vergleichsindex. Er litt unter seiner strukturell defensiven Positionierung in einem globalen Hochzinsmarkt, der wenig Streuung zeigte. Zwar konnte der Fonds in diesem Jahr die größten Krisensituationen wie Altice, Ardagh oder Atos vermeiden, die Performance wurde jedoch erheblich durch die Rallye von Emittenten in Ratingkategorien beeinträchtigt, die für den BIC-Ansatz nicht infrage kommen. So waren beispielsweise Emittenten der Kategorie CCC und darunter – bei denen es sich hauptsächlich um Unternehmen handelt, die keine oder nur wenige ESG-Indikatoren aufweisen – mit einem Einfluss von -89 Bp. die größten Performanceminderer des Jahres 2024. Im Berichtszeitraum profitierte die Strategie von ihrer übergewichteten Beteiligung an europäischen Emittenten, vor allem im defensiven Versorgungssektor. Die Hybridanleihen dieser erstklassigen Emittenten (mit IG-Unternehmensrating) mit Rating in den Kategorien BB/BBB (Tennet, Enel, EDF) übertrafen zum Jahresende den globalen Hochzinsmarkt. Diese Entwicklung wurde teilweise durch unsere Bestände an Hybridanleihen von CEMEX ausgeglichen. Aufgrund einer Änderung der Ratingmethode von S&P hat der Markt eine mögliche vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen eingepreist, was zu einem Rückgang der Anleihepreise führte.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
A	3,05%	0,00%
BBB	12,49%	0,33%
Unter BBB	77,31%	99,67%
Liquidität	7,15%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
SYMANTEC CORP 6.750% 30/09/...	Industriell	2,57%
TELEFONICA EUROPE BV 1% 3...	Industriell	2,13%
CEMEX SA DE CV 5.125% 08/09...	Industriell	2,12%
REPSOL INTL FINANCE 1% 31...	Industriell	2,01%
CITIZENS COMMUNICATIONS CO ...	Industriell	1,99%
DARLING INTERNATIONAL INC 6...	Industriell	1,89%
FRONTIER COMMUNICATIONS 5.8...	Industriell	1,86%
LORCA TELECOM BONDCO 4% 1...	Sonstige	1,79%
MILLICOM INTL CELLULAR 7.37...	Sonstige	1,77%
VERTICAL MIDCO GMBH 4.375% ...	Industriell	1,77%
Die 10 größten Werte summe		19,90%

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
USA	45,49%	57,55%
Spanien	8,57%	1,42%
Frankreich	6,52%	4,09%
Großbritannien	5,19%	5,75%
Italien	4,95%	3,36%
Kanada	4,72%	3,69%
Deutschland	2,43%	2,48%
Bermudas	2,38%	0,80%
Luxemburg	2,15%	2,45%
Liberia	2,14%	0,38%
Sonstige	8,31%	18,01%
Liquidität	7,15%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Industriell	63,89%	77,45%
Sonstige	30,20%	3,41%
Versorgungsbetriebe	4,90%	3,92%
Financial Institutions	1,01%	12,73%
Government Related	0,00%	0,06%
Treasury	0,00%	2,42%

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.