

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 80,416
▶ Nettovermögen	EUR 138 Million
▶ ISIN code	LU2041742961
▶ Duration	5,47
▶ Fonds Durchschnittliche Bewertung	BB+
▶ YTM durchschnittlich	6,04
▶ Anzahl der Anlagen	172
▶ 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	0,73%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	EUR 5 000
Zeichnung / Rücknahme	16:00 MEZ, T-1
Bloomberg Code	ABNEBDH LX

Performance*



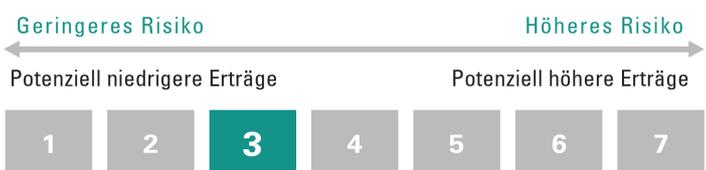
	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	0,17%	0,66%	-0,50%
3 Monat	-0,83%	-0,25%	-0,58%
Lfd. Jahr	1,52%	2,17%	-0,65%
1 Jahr	5,06%	5,82%	-0,76%
3 Jahre	10,14%	10,95%	-0,82%
5 Jahre	-0,08%	2,98%	-3,06%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	-6,77%	-5,91%	-0,86%
2024	4,85%	5,28%	-0,43%
2023	6,64%	7,52%	-0,88%
2022	-13,31%	-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	4,57%	8,16%	4,05%	7,65%
Tracking error	1,93%	1,36%	-	-
Sharpe - Ratio	0,39	0,04	0,63	0,07

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 Quartal war von zunehmenden geopolitischen und handelspolitischen Spannungen geprägt. Die USA erhoben zusätzlich zu den bereits bestehenden Zöllen gegen Mexiko, Kanada und China einen Zoll von 25 % auf die Einfuhr von Autos und Autoteilen. Dies hat die globale Unsicherheit erhöht und zu einer risikoscheuen Atmosphäre auf den Märkten geführt.

Zunächst sorgten die starken Non-Farm Payrolls im Januar für Optimismus, doch der schwache Dienstleistungs-PMI und die steigenden Inflationserwartungen im Februar führten zu Vorsicht. Im März verschlechterte sich die Stimmung, was zu einer Marktkorrektur führte.

Rohstoffe wurden durch geopolitische Risiken und Zuflüsse in sichere Häfen beeinflusst. Der Preis für Rohöl der Sorte Brent legte im Quartal um 4,05 % zu. Der Preis für Erdgas stieg um 30,47 %, und die Entwicklung von Kupfer deutete nicht auf eine Abschwächung in China hin. Der US-Dollar schwächte sich um 3,63 % ab, während die Währungen der Schwellenländer um 1,82 % zulegten.

Die Risikoaversion stärkte die Anleihen, während die Renditen der US-Staatsanleihen sanken. Die Rendite für 2-Jahres-Anleihen sank um 36 Basispunkte auf 3,88 %, und die Rendite für 10-Jahres-Anleihen sank um 36 Basispunkte. Die Rendite deutscher Bundesanleihen stieg gegen Ende des Quartals aufgrund eines Infrastruktur- und Verteidigungspakets und endete bei 2,74 %.

Die Wertentwicklung der Schwellenländeranlagen war gemischt. Der Ausstieg Kenias aus seinem IWF-Programm sowie politische Risiken in der Türkei und Südafrika belasteten die Stimmung. Unternehmensanleihen aus Schwellenländern legten um 2,42 % zu, wobei Investment-Grade-Anleihen die Hochzinsanleihen leicht übertrafen. Staatsanleihen der Schwellenländer schnitten unterdurchschnittlich ab, und Hochzinsanleihen blieben hinter Investment-Grade-Anleihen zurück.

Der CEMBI Broad erzielte im Quartal eine Rendite von 2,42 %, während der EMBIG Div eine Rendite von 2,24 % erzielte. Dies ergibt eine gemischte Benchmarkrendite der 50-50-Benchmark von 2,33 %, was einer in Euro abgesicherten Rendite von 1,97 % entspricht. Das Portfolio erzielte eine in Euro abgesicherte Bruttorendite von 2,13 %.

Auf Bruttobasis übertraf das Portfoliosegment von Staatsanleihen und Quasi-Staatsanleihen die Benchmark leicht um 22 Basispunkte. Den größten Beitrag leistete die Ukraine, wo die Beteiligungen an NPCUKR eine gute Performance erzielten. Weitere starke Beiträge lieferten die Untergewichtungen in der Türkei und Ägypten, während die Positionen in Argentinien und Ecuador die Performance teilweise schmälerten.

Auch der Corporate-Bereich trug mit +12 Basispunkten positiv zur relativen Performance bei. Die größten Beiträge leisteten Colombia Telecomunicaciones (COLTEL) und Standard Chartered (STANLN), während Positionen in Biocon Biologics (BIOCON) und Medco Energi (MEDCIJ) die Performance beeinträchtigten.

Währungs- und Durationsabsicherungseffekte trugen weitere -18 Basispunkte bei.

Ratingstruktur

	Fund	Benchmark
AAA	0,00%	0,11%
AA	0,00%	6,04%
A	10,70%	18,36%
BBB	29,21%	29,34%
Unter BBB	50,90%	46,16%
Liquidität	9,19%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
US 2YR NOTE (CBT) SEP25 XCB...	Sonstige	11,79%
US 10YR NOTE (CBT) SEP15 XCB...	Government Related	2,77%
US 5YR NOTE (CBT) SEP15 XCB...	Government Related	2,04%
US ULTRA BOND(CBT) SEP15 XCB...	Sonstige	1,95%
CEMEX SA DE CV 5.125% 08/09...	Industriell	1,37%
REPUBLIC OF ARGENTINA 1% ...	Government Related	1,30%
US 10YR ULTRA FUT SEP25 XCB...	Sonstige	1,28%
STAR ENERGY CO ISSUE 4.85% ...	Versorgungsbetriebe	1,27%
ENERGO PRO AS 11% 02 NOV ...	Sonstige	1,22%
DOMINICAN REPUBLIC 6.6% 0...	Sonstige	1,17%
Die 10 größten Werte summe		26,16%

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
Brasilien	9,36%	3,11%
Cayman Islands	7,54%	7,06%
Mexiko	7,26%	4,23%
Ungarn	5,48%	1,45%
Kolumbien	4,22%	2,75%
Chile	3,84%	3,19%
Dominikanische Republik	3,84%	1,47%
Peru	3,44%	2,56%
Südafrika	3,34%	1,74%
Türkei	2,87%	4,20%
Sonstige	39,62%	68,23%
Liquidität	9,19%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Sonstige	41,69%	35,79%
Government Related	26,40%	39,22%
Industriell	22,87%	15,80%
Financial Institutions	5,75%	7,09%
Versorgungsbetriebe	3,23%	2,11%
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 30/04/2025. Nachhaltigkeits-Rating ab 31/03/2025.