

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 99,275
► Nettovermögen	EUR 212 Million
► ISIN code	LU2041743936
► Duration	1,97
► Fonds Durchschnittliche Bewertung	BB-
► YTM durchschnittlich	5,52
► Anzahl der Anlagen	94
► 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.
- CANDRIAM** 
INVESTORS GROUP
A NEW YORK LIFE COMPANY
- 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.

Performance*



	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	0,85%	1,42%	-0,57%
3 Monat	-0,03%	0,20%	-0,23%
Lfd. Jahr	1,47%	2,01%	-0,53%
1 Jahr	5,15%	7,51%	-2,36%
3 Jahre	12,38%	15,42%	-3,04%
5 Jahre	15,35%	20,31%	-4,96%
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	18,10%	25,06%	-6,96%
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.

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	0,72%
Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmegebühren	1,00%
Mindestanlage	5000 €
Zeichnung / Rücknahme	16:00 MEZ, T-1
Bloomberg Code	ABHYBDE LX

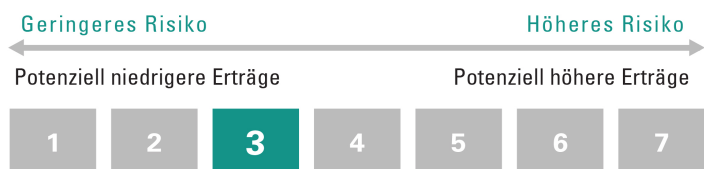
Risikokennziffern

	Fonds		Benchmark	
	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	2,89%	6,63%	3,27%	7,45%
Tracking error	1,80%	1,74%	-	-
Sharpe - Ratio	0,65	0,15	1,29	0,26

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 März kam es zu großen Veränderungen in der globalen Wirtschaftslandschaft. Die Angst vor einem globalen Handelskrieg nahm zu, während Trump seine Zollrhetorik (u. a. in den Bereichen Automobil, Stahl und Aluminium) verschärfte. Alle Augen blickten auf den „Tag der Befreiung“ (2. April), an dem weitere Zollankündigungen erwartet werden. Auf der Makroebene verzeichneten die USA eine deutliche Verlangsamung der weichen Daten, das Verbrauchervertrauen litt und die Inflationserwartungen stiegen sprunghaft an. In Europa kündigte Deutschland ein massives Ausgabenpaket zur Stärkung der Verteidigungskapazitäten an, was auf eine grundlegende Veränderung der deutschen Haushaltslage hindeutet. Bei der Inflation ergibt sich ein gemischtes Bild, wobei für die Eurozone gedämpfte Werte erwartet werden. Die Fundamentaldaten zeigten keine wesentliche Instabilität, und die Gesamtergebnisse des vierten Quartals scheinen im Rahmen zu liegen. Wir gehen jedoch davon aus, dass die Prognosen schwächer ausfallen werden, da die Unternehmen beginnen, die Auswirkungen der Zölle in ihre Erwartungen einzubeziehen. Dies gilt insbesondere für Sektoren wie die Automobilindustrie und den Einzelhandel, die anfälliger für diese Entwicklung sind. Auch die technischen Daten schienen sich im Laufe des Monats etwas zu ändern, da es insbesondere in der zweiten Monatshälfte zu Abflüssen in dieser Anlageklasse kam und die Neuemissionen leicht anstiegen. In diesem Zusammenhang weiteten sich sowohl die europäischen als auch die US-amerikanischen HY um etwa 50 Basispunkte auf 350 Basispunkte aus. Im Laufe des Quartals erzielte die Strategie eine Performance, die 19 Basispunkte unter ihrem Benchmarkindex lag. Im aktuellen Marktumfeld mit hoher Unsicherheit im Zusammenhang mit den US-Zöllen, geopolitischen Spannungen und schwächeren Wachstumsaussichten blieben wir äußerst selektiv und defensiv aufgestellt. Das Engagement des Fonds bei nichtzyklischen und zollresistenten Emittenten wie Rogers Communication und Bell Communication leistete einen positiven Beitrag zur Performance. Dies wurde jedoch durch die Underperformance der Emittenten im Gesundheitssektor mehr als ausgeglichen, die empfindlich auf die Ankündigungen der Trump-Regierung hinsichtlich der Einführung von Zöllen und neuen Vorschriften im Gesundheitssektor reagierten. Aufgrund der Spread-Kompression und der geringen Marktstreuung bevorzugten wir nicht-zyklische Sektoren wie Versorgungsunternehmen, Telekommunikation und Gesundheitswesen und vermieden zyklische Sektoren wie Einzelhandel und Chemie, die ein unattraktives Risiko-Ertrags-Verhältnis bieten. Wir haben auch eine negative Haltung gegenüber dem Automobilsektor eingenommen und haben hier eine Untergewichtung im Fonds. Im Berichtszeitraum profitierte die Strategie von ihrer übergewichteten Beteiligung an europäischen Emittenten, vor allem im defensiven Versorgungssektor. Die Hybridanleihen dieser hochwertigen Emittenten (mit IG-Unternehmensratings) mit einem Rating in den Kategorien BB/BBB (Tennet, Enel, EDF) übertrafen zum Jahresende den globalen Hochzinsmarkt. Diese Performance 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
BBB	11,12%	0,47%
Unter BBB	80,03%	99,53%
Liquidität	8,85%	0,00%

Größte Positionen

Name	Sektor	%
COTY/HFC PRESTIGE/INT US 6....	Industriell	2,89%
BELL CANADA 1% 15 SEP 2055	Sonstige	2,43%
ACADIA HEALTHCARE CO INC 7....	Sonstige	2,31%
WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25%...	Industriell	2,22%
ROGERS COMMUNICATIONS IN 1%...	Sonstige	2,04%
GRIFOLS SA 7.125% 01 MAY ...	Industriell	1,97%
DARLING INTERNATIONAL INC 6...	Industriell	1,96%
CEMEX SA DE CV 5.125% 08/09...	Industriell	1,95%
CITIZENS COMMUNICATIONS CO ...	Industriell	1,83%
VERTICAL MIDCO GMBH 4.375% ...	Industriell	1,82%
Die 10 größten Werte summe		21,43%

Geografische Verteilung

	Fund	Benchmark
USA	40,85%	57,17%
Großbritannien	7,20%	5,59%
Kanada	6,82%	3,90%
Spanien	6,31%	1,25%
Luxemburg	5,39%	2,74%
Italien	4,34%	2,95%
Deutschland	4,17%	2,69%
Bermudas	4,01%	0,66%
Frankreich	3,43%	4,49%
Mexiko	1,95%	0,30%
Sonstige	6,67%	18,25%
Liquidität	8,85%	0,00%

Sektorverteilung

	Fund	Benchmark
Industriell	61,14%	75,47%
Sonstige	33,95%	6,36%
Versorgungsbetriebe	4,91%	3,91%
Financial Institutions	0,00%	11,84%
Government Related	0,00%	0,12%
Treasury	0,00%	2,30%

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 wahrhaft. 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.