

Robeco Climate Global Credits IH USD

Der Robeco Climate Global Credits ist ein aktiv verwalteter Fonds, der überwiegend in nicht staatliche Anleihen aus allen Regionen der Welt investiert. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Ziel des Fonds sind nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über Angaben zur Nachhaltigkeit im Finanzsektor. Der Fonds hat das Ziel, die CO₂-Bilanz des Portfolios zu verbessern und damit einen Beitrag zum Erfüllen der Ziele des Abkommens von Paris zu leisten, den maximalen globalen Temperaturanstieg deutlich unter 2 °C zu halten. Die angestrebte Reduzierung des Kohlenstoff-Fußabdrucks wird am Solactive Paris Aligned Global Corporate Index ausgerichtet. Der Fonds investiert überwiegend in nichtstaatliche Anleihen (u. U. auch Contingent Convertible Bonds, sog. „Coco-Anleihen“) und ähnliche nichtstaatliche festverzinsliche Wertpapiere und durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities) aus der ganzen Welt. Der Fonds hat auch das Ziel, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern.



Matthew Jackson, Daniel Ender
Fondsmanager seit 09-12-2020

Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 m	0,77%	0,75%
3 m	2,56%	2,46%
Seit 1. Jan.	5,10%	4,68%
1 Jahr	4,40%	4,58%
2 Jahre	6,76%	6,90%
3 Jahre	4,88%	5,08%
Seit 12-2020	-0,36%	0,19%

Annualisiert (für Zeiträume, die länger als ein Jahr sind)

Hinweis: Aufgrund einer Differenz in der Berechnungsperiode zwischen dem Fonds und dem Index können Performanceunterschiede entstehen. Weitere Informationen finden Sie auf der letzten Seite.

Rollierende 12 Monatsergebnisse

	Fonds
09-2024 - 08-2025	4,40%
09-2023 - 08-2024	9,18%
09-2022 - 08-2023	1,21%
09-2021 - 08-2022	-14,94%
12-2020 - 08-2021	0,20%

Dies umfasst keine von Vermittlern auferlegten anfänglichen Gebühren oder letztendliche Dienstgebühren

Index

Solactive Paris Aligned Global Corporate Index

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	USD
Fondsvolumen	USD 661.234.858
Größe der Anteilsklasse	USD 151.878.547
Anteile im Umlauf	1.544.735
Datum 1. Kurs	09-12-2020
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,53%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	5,00%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

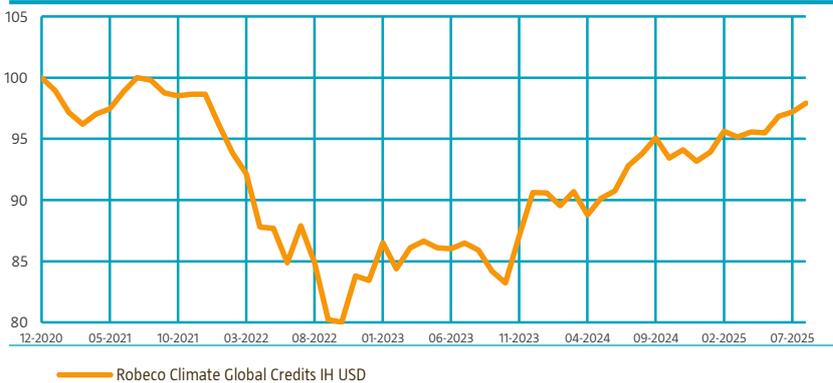
Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschüsse++
- ESG-Integration
- ESG-Ziel

Für weitere Informationen über Ausschüsse siehe <https://www.robeco.com/exclusions/>

Wertentwicklung

Indexed value (bis 31-08-2025) - Quelle: Robeco



Wertentwicklung

Basierend auf den Transaktionskursen erzielte der Fonds eine Rendite von 0,77%.

Der Paris-Aligned Global Corporate Index hatte im Juni eine Rendite von +0,53 % (abgesichert in EUR). Die Credit Spreads erweiterten sich im Laufe des Monats und lagen 76 Bp. über Staatsanleihen. US IG nahm um 3 auf 79 Bp. und EUR IG um 6 auf 84 Bp. zu, was zu negativen Credit-Überschussrenditen von -0,09 % führte. Infolgedessen beruhte die Monatsperformance vor allem auf der Entwicklung der zugrunde liegenden Staatsanleiherenditen. US-Staatsanleihen stiegen um 14 Bp. auf 4,23 %, während die Renditen von Bundesanleihen um 2 Bp. zulegten. Das Portfolio übertraf seine Benchmark vor Gebühren. Ein bescheidenes Beta leistete einen neutralen Beitrag bei negativen Kreditüberrenditen, während die Emittentenauswahl insgesamt einen positiven Einfluss hatte. Unsere Übergewichtung in europäischen Credits ggü. US-Credits sowie unsere Kurvenpositionierung belasteten die Performance leicht. Der Großteil der Outperformance beruht auf einer echten Bottom-Up-Auswahl, bei der Titel wie Hiscox, American National Group und Cellnex bedeutende Beiträge leisteten.

Marktentwicklungen

Die Märkte waren im August uneinheitlich, da starke Gewinne auf makroökonomische Unsicherheit und ein großes Angebot trafen. US-Aktien stiegen über die Führung von Big Tech hinaus an, unterstützt durch eine der stärksten Berichtssaisons der letzten zehn Jahre (ohne Covid), mit weit verbreiteten positiven Überraschungen gegenüber den Schätzungen der Vorsaison. Die Anleiherenditen sanken aufgrund schwächerer Arbeitsmarktssignale: Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen fiel um 14 Bp. auf 4,23 %, während die Renditen von Bundesanleihen leicht um 2 Bp. stiegen. In Jackson Hole äußerte sich Powell gemäßigt und deutete eine wahrscheinliche Zinssenkung um 25 Bp. im September an, während er 50 Bp., was bereits vollständig eingepreist war, entschieden ausschloss. Die Debatte über die Unabhängigkeit der Fed hat sich nach den politischen Bemühungen um die Absetzung der Gouverneurin Lisa Cook verschärft, was die Märkte vor Veröffentlichung wichtiger Daten verunsicherte. In Europa bekräftigte die EZB, dass die Politik "an einem guten Ort" sei, und es wird erwartet, dass die Zinsen bis zum Jahresende bei 2 % bleiben. Die politischen Spannungen in Frankreich vor dem Vertrauensvotum am 8. September belasteten OATs und Banken-Spreads kurzfristig, obwohl die robuste Nachfrage nach Unternehmensemissionen zur Stabilisierung der Credits beitrug. Die Credit Spreads weiteten sich leicht aus, da das große Angebot nach dem Sommer die Stimmung belastete, wobei US IG um 3 auf 79 Bp. und EUR IG um 6 auf 84 Bp. zunahmen.

Prognose des Fondsmanagements

Die Credit-Märkte haben sich nach dem „Liberation Day“ stark erholt, wobei sich die Spreads über das Niveau vor dem Schock hinaus verengten, was auf solide technische Daten und eine robuste Nachfrage zurückzuführen ist. Die Fundamentaldaten bleiben vorerst stabil, auch wenn die tatsächliche wirtschaftliche Belastung durch Zölle und politische Unwägbarkeiten sich noch nicht vollständig ausgewirkt hat. US-Credits werden durch einen starken Carry und eine vorsichtige Emissionstätigkeit gestützt, aber die flachen Zinskurven und die überzogenen Bewertungen begrenzen das Aufwärtspotenzial. Europa bietet weiterhin relatives Wertpotenzial, weil es sich seit dem „Liberation Day“ schwach entwickelt hat, während Schwellenländer-Credits von einem Rückgang der Verschuldung und förderlichen makroökonomischen Faktoren profitieren. Bei High-Yield-Anleihen gibt es strukturelle Herausforderungen, da das Restrukturierungsrisiko steigt und sich der Schwerpunkt der Anleger auf Qualität verlagert. Enge Spreads lassen wenig Spielraum für Fehler, was eine konservative Beta-Positionierung nach sich zieht. Selektivität, Bonität und regionale Allokation werden auch in den kommenden Monaten entscheidend sein.

10 größte Positionen

Die wichtigsten Emittentenrisikopositionen spiegeln Spread und Duration wider. Wir berücksichtigen die Anforderungen der Paris-konformen Benchmark in Kombination mit attraktiven Bewertungen. Diese Unternehmen haben bereits eine geringe Kohlenstoffintensität oder sie haben glaubwürdige Pläne zur künftigen Reduzierung der Treibhausgasemissionen. Das hilft, die zwei Paris-konformen Dekarbonisierungsziele des Fonds zu erreichen: 1) Mindestens 50 % geringere Kohlenstoffintensität gegenüber dem breiten Markt 2) Mindestens 7 % Verringerung der Kohlenstoffintensität des Portfolios pro Jahr in der Zukunft.

Kurs

31-08-25	USD	98,32
Höchstkurs lfd. Jahr (28-08-25)	USD	98,46
Tiefstkurs lfd. Jahr (14-01-25)	USD	92,52

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,40%
Performancegebühr	Keine
Servicegebühr	0,12%

Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)
 Emissionsstruktur Offene Investmentgesellschaft
 UCITS V Ja
 Anteilsklasse IH USD
 Der Fonds ist ein Teilfonds der Robeco Capital Growth Funds SICAV.

Zugelassen in

Österreich, Frankreich, Deutschland, Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweiz, Vereinigtes Königreich

Währungsstrategie

Sämtliche Währungsrisiken werden abgesichert.

Risikomanagement

Das Risikomanagement ist voll im Investmentprozess eingebettet, damit die Fondspositionen immer innerhalb der definierten Grenzwerte liegen.

Dividendenpolitik

Diese Anteilklasse des Fonds ist thesaurierend.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU2258388102
Bloomberg	ROCCIHU LX
Valoren	58898206

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

ING Groep NV
 NatWest Group PLC
 Morgan Stanley
 Visa Inc
 Stadshypothek AB
 Bank of America Corp
 Goldman Sachs Group Inc/The
 HSBC Holdings PLC
 Citibank NA
 Thermo Fisher Scientific Inc
Gesamt

Sektor	%
Finanzwesen	2,14
Finanzwesen	1,97
Finanzwesen	1,96
Industrie	1,94
Gedechte Anleihen	1,88
Finanzwesen	1,85
Finanzwesen	1,82
Finanzwesen	1,81
Finanzwesen	1,73
Industrie	1,70
Gesamt	18,82

Fondskennzahlen

	3 Jahre
Tracking-Error (ex-post, %)	0,70
Information-Ratio	0,49
Sharpe-Ratio	0,08
Alpha (%)	0,33
Beta	1,03
Standardabweichung	7,10
Max. monatlicher Gewinn (%)	4,80
Max. monatlicher Verlust (%)	-5,49

Die oben angegebenen Kennzahlen basieren auf den Renditen vor Abzug von Gebühren.

Hit-Ratio

	3 Jahre
Monate Outperformance	19
Hit-Ratio (%)	52,8
Monate Hausse	22
Monate Outperformance Hausse	13
Hit-Ratio Hausse (%)	59,1
Monate Baisse	14
Months Outperformance Bear	6
Hit-Ratio Baisse (%)	42,9

Die oben angegebenen Kennzahlen basieren auf den Renditen vor Abzug von Gebühren.

Charakteristika

	Fonds	Index
Bonität	A2/A3	A3/BAA1
Option Angepasste Duration (in Jahren)	6.27	6.1
Laufzeit (in Jahren)	8.3	8.5
Yield to Worst (% , Hedged)	5.4	5.0
Green Bonds (% , Weighted)	19,8	6,4

Änderungen

Robeco Climate Global Credits: Mit Wirkung ab dem 10. März 2021 wird die Benchmark vom Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Index zum Solactive Paris Aligned Global Corporate Index geändert.

Sektorgewichtung

Emittentenauswahl und Beta-Strategie sind die Haupttreiber der Sektorallokation. Allgemein wählen wir Unternehmen aus, die eine Ausrichtung auf die Ziele des Pariser Abkommens mit attraktiven Spread-Bewertungen kombinieren.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Finanzwesen	45,6%	7,5%	
Industrie	34,0%	-17,7%	
Gedechte Anleihen	5,9%	5,7%	
Versorger	4,8%	-1,4%	
Agenturen	4,5%	1,6%	
Schatzbriefe	2,9%	2,9%	
Localkoerperschaften	1,2%	0,5%	
ABS	0,0%	-0,3%	
Bargeld und andere Instrumente	1,1%	1,1%	

Währungsallokation

Unsere Währungspositionierung basiert in erster Linie auf einer Top-down-Beta- und einer Bottom-up-Positionierung unter Berücksichtigung regionaler Bewertungsunterschiede. Wir suchen nach Arbitragemöglichkeiten bei Währunginkongruenzen von Emittenten, die uns attraktive risikobereinigte Renditeprofile bieten. Alle Währungsrisiken sind gegenüber dem Paris-aligned Global Investment Grade Corporate Bond Index vollständig abgesichert.

Währungsallokation		Deviation index	
Euro	56,8%	27,6%	
US-Dollar	37,7%	-28,1%	
Pfund Sterling	4,4%	-0,6%	

Durationsverteilung

Die Duration des Fonds wird in Anlehnung an den Index gehalten.

Durationsverteilung		Deviation index	
US-Dollar	4,3	-0,2	
Euro	1,7	0,4	
Pfund Sterling	0,3	0,0	

Ratingallokation

Unsere Positionierung in den verschiedenen Ratingklassen ist das Ergebnis der Betapositionierung und der Emittentenauswahl. Unsere Philosophie

Ratingallokation		Deviation index	
AAA	7,7%	6,7%	
AA	12,0%	5,4%	
A	35,8%	-6,7%	
BAA	37,5%	-12,3%	
BA	5,9%	5,8%	
Bargeld und andere Instrumente	1,1%	1,1%	

Subordination allocation

Der Fonds kann auch in nachrangige Anleihen wie hybride Unternehmensanleihen und Tier-1- oder Tier-2-Kapital investieren. Die Positionierung in nachrangigen Schuldtiteln ist Ergebnis unserer Beta-Positionierung und Emittentenauswahl. Der relative Wert ggü. vorrangigen Titeln ist ein wichtiger Faktor bei der Bottom-up-Auswahl von Emittenten und Anleihen.

Verteilung bei nachrangigen Arten		Deviation index	
Senior	79,8%	-15,9%	
Tier 2	10,8%	7,2%	
Hybrid	6,2%	5,5%	
Tier 1	2,1%	2,1%	
Bargeld und andere Instrumente	1,1%	1,1%	

ESG Important information

Die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen zur Nachhaltigkeit können Anlegern dabei helfen, Nachhaltigkeitsaspekte in ihren Prozess zu integrieren. Diese Informationen dienen nur zur Veranschaulichung. Die dargelegten Nachhaltigkeitsinformationen dürfen keinesfalls in Bezug auf verbindliche Elemente für diesen Fonds verwendet werden. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle im Prospekt beschriebenen Merkmale oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden. Der Prospekt kann auf Wunsch kostenlos von der Robeco-Website bezogen werden.

Nachhaltigkeit

Das nachhaltigkeitsorientierte Anlageziel des Fonds ist, dazu beizutragen, den maximalen globalen Temperaturanstieg durch Reduzieren der CO2-Bilanz des Fonds deutlich unter 2 °C zu halten. Überlegungen zu Klimawandel und Nachhaltigkeit werden über Ausschlüsse, ESG-Integration, eine Mindestallokation auf Anleihen mit ESG-Kennzeichnung und ein CO2-Bilanzziel in den Investmentprozess einbezogen. Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die gegen internationale Standards verstoßen, und nimmt gemäß der Ausschlusspolitik von Robeco aktivitätsbasierte Ausschlüsse auf der Grundlage von Artikel 12 der EU-Verordnung hinsichtlich EU-Benchmarks für den klimabedingten Wandel, Paris-aligned EU-Benchmarks sowie nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen für Benchmarks vor. In die Bottom-up-Wertpapieranalyse werden ESG-Faktoren, einschließlich Klimawandel, einbezogen, um das Potenzial für CO2-Einsparungen und die Auswirkungen finanziell bedeutender ESG-Risiken auf die grundlegende Kreditqualität eines Emittenten zu beurteilen. Darüber hinaus investiert der Fonds mindestens 5 % in grüne, soziale, nachhaltige und/oder nachhaltigkeitsbezogene Anleihen. Beim Portfolioaufbau strebt der Fonds eine CO2-Bilanz an, die mindestens gleich oder besser als die des Solactive Paris Aligned Global Corporate Index ist. So will der Fonds sicherstellen, dass er mit dem gewünschten Dekarbonisierungspfad von durchschnittlich 7 % ggü. dem jeweiligen Vorjahr vereinbar ist.

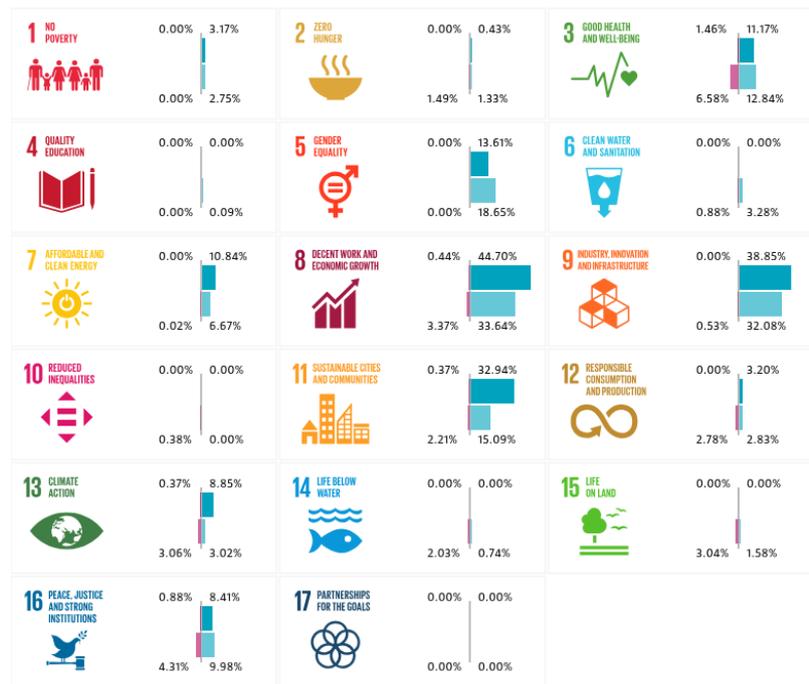
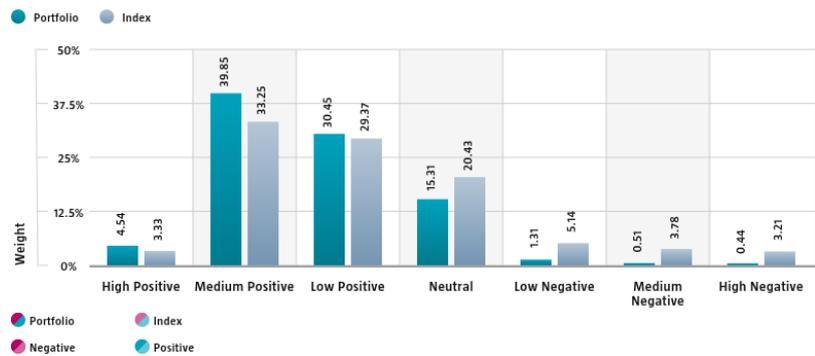
In den folgenden Abschnitten sind die ESG-Kennzahlen für diesen Fonds aufgeführt und werden kurz beschrieben. Weitere Informationen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen.

Der für die Illustration des Nachhaltigkeitsprofils verwendete Index basiert auf dem [Indexname].

SDG Impact Alignment

Die Verteilung der SDG-Scores zeigt, welche Portfoliogewichte Unternehmen, deren Tätigkeit sich positiv, negativ oder neutral auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) auswirkt, auf Basis von Robecos SDG-Rahmenwerk zugewiesen werden. Das Rahmenwerk nutzt einen dreistufigen Ansatz für die Bewertung der Folgenabstimmung eines Unternehmens auf die relevanten SDGs und weist dem Unternehmen einen SDG-Gesamtscore zu. Der Score reicht von einer positiven bis negativen Auswirkungsabstimmung, abgestuft von einer hohen, mittleren oder niedrigen Folgenabstimmung. Daraus ergibt sich eine siebenstufige Skala von -3 bis +3. Zu Vergleichszwecken werden Index-Kennzahlen neben der Portfolio-Kennzahl ausgewiesen. Die Zahlen enthalten nur als Unternehmensanleihen gekennzeichnete Positionen.

Die Verwendung der Logos und Bildsymbole der Vereinten Nationen für die Nachhaltigkeitsziele (SDGs), einschließlich des Farbkreises, dient ausschließlich der Erklärung und Veranschaulichung und bedeutet nicht, dass die Vereinten Nationen dieses Unternehmen oder die in diesem Dokument erwähnten Produkte oder Dienstleistungen unterstützt. Die in diesem Dokument dargestellten Meinungen oder Interpretationen spiegeln daher nicht die Meinung oder Interpretationen der UN wider.

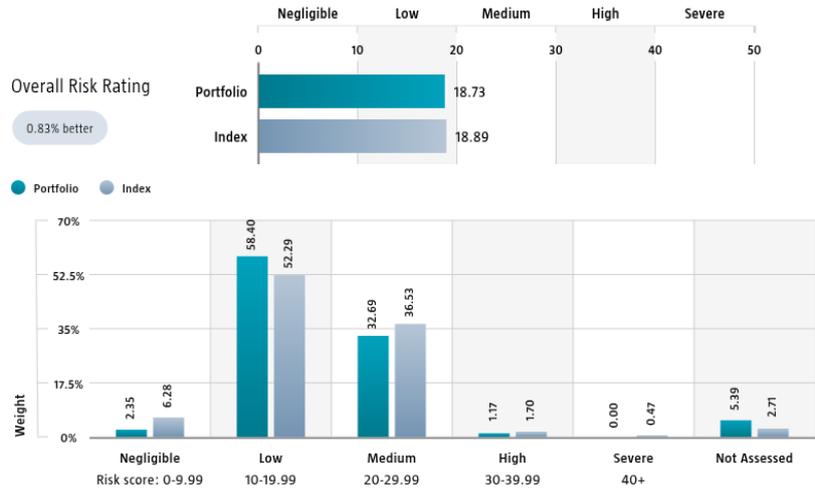


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Sustainalytics ESG Risk Rating

Der Tabelle ESG Risk Rating von Sustainalytics ist das ESG-Risikoring des Portfolios zu entnehmen. Es wird berechnet, indem das Sustainalytics ESG-Risikoring jeder Portfoliokomponente mit ihrer jeweiligen Portfoliogewichtung multipliziert wird. Das Diagramm zur Verteilung nach ESG-Risikostufen von Sustainalytics zeigt die Portfolio-Zusammensetzung nach den fünf ESG-Risikostufen von Sustainalytics: vernachlässigbar (0-10), gering (10-20), mittel (20-30), hoch (30-40) und sehr hoch (über 40). Es gibt einen Überblick über die Portfolio-Aufteilung nach ESG-Risikostufen. Index-Scores werden zusammen mit den Portfolio-Scores angegeben, um das ESG-Risikoniveau des Portfolios im Vergleich zum Index zu verdeutlichen.

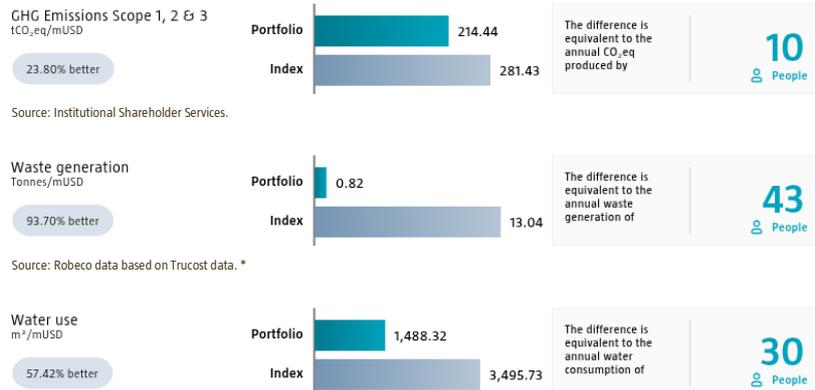
Die Zahlen enthalten nur Positionen in Unternehmen.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

Die Klimabilanzverantwortung zeigt den gesamten Ressourcenverbrauch des Portfolios je investierter Mio. USD. Die Verantwortung jedes bewerteten Unternehmens wird durch Normalisierung der verbrauchten Ressourcen über den Firmenwert inklusive Barmittel (EVIC) berechnet. Wir aggregieren diese Werte auf Portfolioebene unter Verwendung eines gewichteten Durchschnitts, für den wir den Fußabdruck eines jeden Portfoliobestandteils mit der Gewichtung der jeweiligen Position multiplizieren. Zu Vergleichszwecken werden Index-Fußabdrücke neben dem Portfolio-Fußabdruck ausgewiesen. Die äquivalenten Faktoren, die zum Vergleich zwischen dem Portfolio und dem Index herangezogen werden, stellen europäische Durchschnittswerte dar und beruhen auf Quellen Dritter in Kombination mit eigenen Schätzungen. Dementsprechend dienen die aufgeführten Zahlen nur der Veranschaulichung und sind lediglich ein Orientierungswert. Die Zahlen enthalten nur Positionen in Unternehmen.

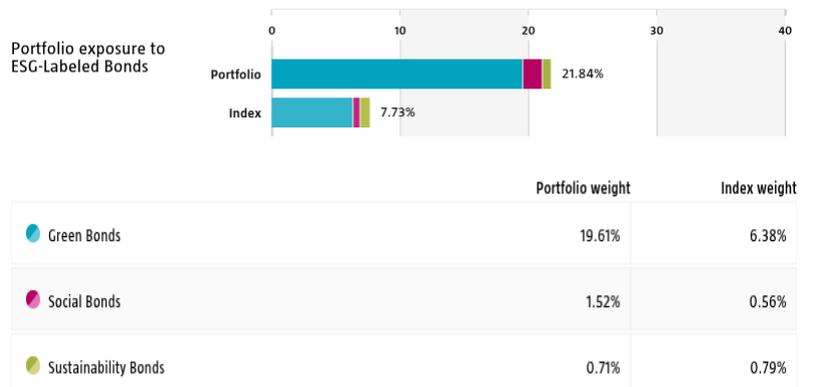


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Global Market Intelligence data © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither S&P Global Market Intelligence, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without S&P Global Market Intelligence's express written consent. Reproduction of any information, data or material, including ratings is prohibited. The content is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, nor does it address suitability of an investment or security and should not be relied on as investment advice.

ESG Labeled Bonds

Das Diagramm zu Anleihen mit ESG-Kennzeichnung zeigt die Beteiligung des Portfolios an Anleihen mit ESG-Kennzeichnung an. Dies sind insbesondere grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsorientierte Anleihen. Der Wert wird als Summe der Gewichtungen der Anleihen mit einer der vorgenannten Kennzeichnungen im Portfolio berechnet. Die Zahlen für den Index werden zusammen mit den Zahlen für das Portfolio angegeben, um Unterschiede zum Index deutlich zu machen.



Source: Bloomberg in conjunction with data derived from internal processes. BLOOMBERG® is a trademark and service mark of Bloomberg Finance L.P. and its affiliates (collectively "Bloomberg").

Engagement

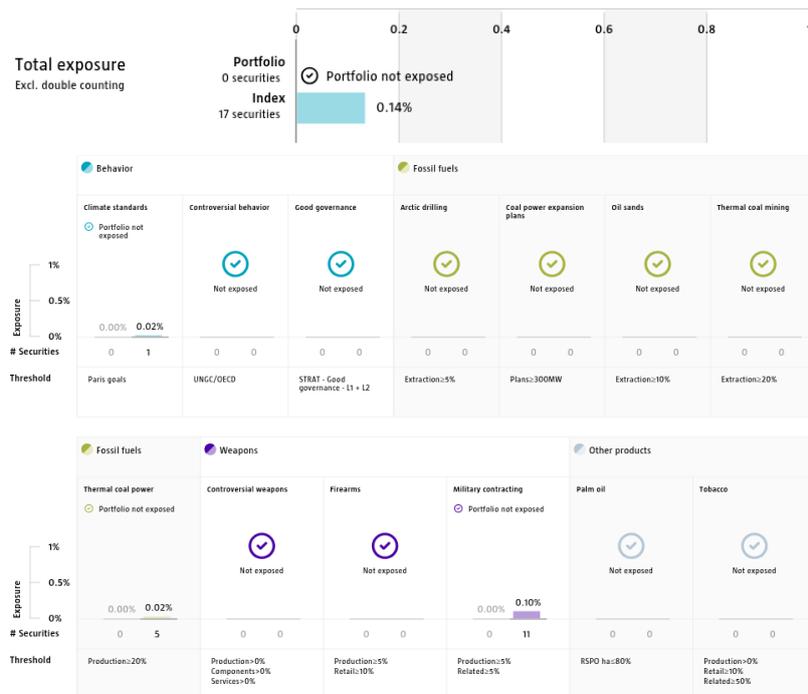
Robeco unterscheidet zwischen drei Arten von Engagement. Value-Engagement legt den Schwerpunkt auf langfristige Themen mit finanzieller Wesentlichkeit und/oder Einfluss auf ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsthemen. Diese Themen lassen sich in auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung oder Stimmverhalten bezogene Themen unterteilen. Mit SDG-Engagement sollen klare und messbare Verbesserungen des SDG-Beitrags eines Unternehmens bewirkt werden. Erweitertes Engagement wird durch Fehlverhalten ausgelöst und legt den Schwerpunkt auf Unternehmen, die erheblich gegen internationale Standards verstoßen. Der Bericht basiert auf allen Unternehmen im Portfolio, bei denen innerhalb der letzten 12 Monate Engagement-Aktivitäten durchgeführt wurden. Es ist zu beachten, dass Unternehmen in mehreren Kategorien gleichzeitig Gegenstand von Engagement-Maßnahmen sein können. Während auf Ebene der Gesamtexposition des Portfolios eine Doppelzählung vermieden wird, kann diese von der Summe der Expositionen in den einzelnen Kategorien abweichen.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	12.45%	23	88
Environmental	5.85%	9	40
Social	2.36%	4	11
Governance	2.86%	3	11
Sustainable Development Goals	0.89%	6	23
Voting Related	2.27%	3	3
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Ausschlüsse

Auf den Ausschlussdiagrammen ist dargestellt, wie sehr die Ausschlusskriterien von Robeco eingehalten wurden. Zu Vergleichszwecken werden neben den Portfoliositionen die Indexpositionen ausgewiesen. Die Schwellenwerte basieren auf Erträgen, sofern nicht anders angegeben. Weitere Informationen zur Ausschlussrichtlinie und der gültigen Stufe finden Sie in der Ausschlussrichtlinie und der Ausschlussliste auf Robeco.com.



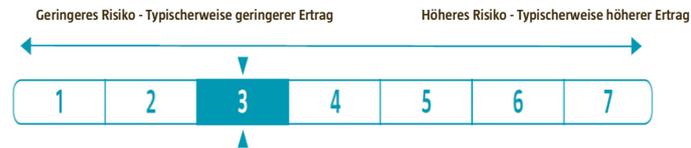
Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

Anlagepolitik

Der Robeco Climate Global Credits ist ein aktiv verwalteter Fonds, der überwiegend in nicht staatliche Anleihen aus allen Regionen der Welt investiert. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Ziel des Fonds sind nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über Angaben zur Nachhaltigkeit im Finanzsektor. Der Fonds hat das Ziel, die CO₂-Bilanz des Portfolios zu verbessern und damit einen Beitrag zum Erfüllen der Ziele des Abkommens von Paris zu leisten, den maximalen globalen Temperaturanstieg deutlich unter 2 °C zu halten. Die angestrebte Reduzierung des Kohlenstoff-Fußabdrucks wird am Solactive Paris Aligned Global Corporate Index ausgerichtet. Der Fonds investiert überwiegend in nichtstaatliche Anleihen (u. U. auch Contingent Convertible Bonds, sog. „Coco-Anleihen“) und ähnliche nichtstaatliche festverzinsliche Wertpapiere und durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities) aus der ganzen Welt. Der Fonds hat auch das Ziel, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern.

Der Fonds hat nachhaltige Investitionen zum Ziel im Sinne von Artikel 9 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fonds hat das Ziel, die CO₂-Bilanz des Portfolios zu verbessern und damit einen Beitrag zum Erfüllen der Ziele des Abkommens von Paris zu leisten, den maximalen globalen Temperaturanstieg deutlich unter 2 °C zu halten. Der Fonds integriert ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in den Investmentprozess, wendet die Good Governance Policy von Robeco an und wendet normative und aktivitätsbasierte Ausschlüsse nach Artikel 12 der EU-Verordnung hinsichtlich EU-Referenzwerten für den klimabedingten Wandel, Paris-aligned Benchmarks sowie nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen für Referenzwerte an.

Risk profile



Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt für 3 Jahre halten. Das tatsächliche Risiko kann sich erheblich ändern, wenn Sie Ihre Anlage zu einem verfrühten Zeitpunkt einlösen, und Sie erhalten möglicherweise weniger zurück.

Der zusammenfassende Risikoindikator bietet einen Hinweis auf das mit diesem Produkt verbundene Risikoniveau im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen, oder weil es keine Zahlungen an Sie leisten kann, Geld verliert. Wir haben dieses Produkt als 3 von 7 kategorisiert, was einem mittel-niedrigen Risikokategorie entspricht. Bedeutet, dass das Verlustpotential aus der zukünftigen Wertentwicklung einem mittel-niedrigen Verlustpotential entspricht.

Seien Sie sich des Währungsrisikos bewusst. Wenn Sie Zahlungen in einer andere Währung als der Währung Ihres Heimatlandes erhalten, wird Ihre abschließende Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen beeinflusst. Dieses Risiko ist nicht im ausgewiesenen Risikoindikator berücksichtigt. Wenn wir die Ihnen zustehenden Beträge nicht zahlen können, könnten Sie den gesamten angelegten Betrag verlieren. Dieses Produkt enthält keinen Schutz vor der zukünftigen Marktentwicklung, weshalb Sie den angelegten Betrag ganz oder teilweise verlieren könnten.

Nachfolgende Daten gelten für diesen Fonds als wesentlich und werden im Indikator nicht (angemessen) reflektiert:

- Es kann vorkommen, dass ein Kontrahent bei einem Derivategeschäft seine Verpflichtungen nicht erfüllen kann, was zu einem Verlust führen könnte. Das Kontrahentenrisiko wird durch Bereitstellung von Sicherheiten reduziert.
- Der Fonds investiert in Vermögenswerte, die in bestimmten Marktsituationen weniger liquide sein könnten, was sich erheblich auf den Wert dieser Vermögenswerte auswirken kann.
- Der Fonds investiert oder kann über Bond Connect in chinesische Schuldtitel investieren. Anlagen in chinesische Schuldtitel über Bond Connect sind mit erhöhten Risiken verbunden, insbesondere im Hinblick auf Liquidität, Regulierung, Depotbank und Broker.
- Der Fonds investiert oder kann in Wandelanleihen (oder Coco-Bonds) investieren. Bei Erreichen einer vorgegebenen Schwelle können diese Instrumente in Aktien umgewandelt werden oder können ganz bzw. teilweise abgeschrieben werden.
- Weitere Angaben zu Portfoliorisiken finden Sie in Abschnitt 4. „Risikoüberlegungen“ des Prospekts.

CV Fondsmanager

Matthew Jackson ist Portfoliomanager Global Investment Grade im Credit-Team. Er kam 2024 von Western Asset Management in London zu Robeco, wo er 2003 seine Karriere in der Branche begann und anschließend als Risikoanalyst, Portfolioanalyst, Researchanalyst und Portfoliomanager zahlreicher spezieller Fonds und Mandate für Unternehmensanleihen tätig war. Er besitzt einen Bachelor-Abschluss (Hons) in Wirtschaftswissenschaften von der Universität Sheffield. Daniel Ender ist Portfoliomanager Investment Grade im Credit-Team. Davor war er als Analyst im Credit-Bereich bei Actiam tätig. Herr Ender begann seine Laufbahn in der Investmentbranche 2018 bei ABN AMRO. Er verfügt über einen Master-Abschluss der Erasmus University Rotterdam in Financial Economics und hat einen Bachelor-Abschluss der University of Connecticut in Political Science and Economics. Herr Ender ist außerdem CFA® Charterholder.

Team info

Der Robeco Climate Global Credits wird vom Credit-Team von Robeco verwaltet, dem neun Portfoliomanager und dreiundzwanzig Credit-Analysten angehören (vier davon Finanzspezialisten). Die Portfoliomanager sind für die Zusammenstellung und das Management der Unternehmensanleihe-Portfolios zuständig, die Analysten für die Erstellung der Fundamentalanalysen. Unsere Analysten besitzen langjährige Erfahrung in ihren jeweiligen Sektoren, für die sie weltweit verantwortlich sind. Alle Analysten beobachten sowohl Investment-Grade- als auch High-Yield-Papiere, sodass sie einen Informationsvorsprung besitzen und von traditionell zwischen beiden Marktsegmenten bestehenden Ineffizienzen profitieren können. Außerdem wird das Credit-Team von quantitativen Spezialisten und Fixed Income-Tradern unterstützt. Die Mitglieder des Credit-Teams verfügen über eine durchschnittliche Erfahrung von siebzehn Jahren in der Asset-Management-Branche, acht davon bei Robeco.

Steuerliche Behandlung des Produkts

Der Fonds ist in Luxemburg aufgelegt und unterliegt den Steuergesetzen und Bestimmungen in Luxemburg. Für den Fonds fällt in Luxemburg weder Körperschaftsteuer noch Gewerbesteuer an, auch die Kapitalerträge und Dividenden werden nicht besteuert. Der Fonds hat in Luxemburg eine jährliche Abbonnementssteuer ('taxe d'abonnement') von 0,01 Prozent des Nettoinventarwerts des Fonds zu zahlen. Diese Steuer wird bei der Bestimmung des Nettoinventarwerts des Fonds berücksichtigt. Grundsätzlich kann der Fonds die Luxemburger Verträge nutzen, um Quellensteuer auf seine Erträge zurückzufordern.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle Rechte vorbehalten. Die hier enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhalte-Anbietern; (2) dürfen weder vervielfältigt noch verbreitet werden; und (3) deren Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter haften für etwaige Schäden oder Verluste, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen zu Morningstar, entnehmen Sie bitte www.morningstar.com.

Nachhaltigkeitsabbildungen

Die in den Nachhaltigkeitsdarstellungen gezeigten Zahlen wurden auf Teilfondsebene berechnet.

Bloomberg disclaimer

Bloomberg oder die Lizenzgeber von Bloomberg sind Inhaber aller geistigen Eigentumsrechte an den Bloomberg-Indizes. Weder Bloomberg noch die Lizenzgeber von Bloomberg billigen oder befürworten diese Unterlagen oder garantieren die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen. Sie geben auch keine ausdrückliche oder stillschweigende Garantie für die mit den Informationen zu erzielenden Ergebnisse ab und übernehmen im größtmöglichen gesetzlich zulässigen Umfang keine Haftung oder Verantwortung für Verletzungen oder Schäden, die im Zusammenhang mit ihnen entstehen.

Rechtlicher Hinweis

Die vorstehenden Informationen stammen von der Robeco Institutional Asset Management B.V. oder von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Dennoch haftet Robeco nicht für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Robeco kann die Informationen jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern oder ergänzen. Der Wert einer Anlage kann schwanken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. SI umfasst Aktivitäten, Produkte und Dienstleistungen, bei denen nicht-finanzielle Kriterien in die traditionelle Finanzanalyse und den Anlageprozess integriert werden. Dieser Ansatz führt zu fundierteren Anlageentscheidungen, vermindert Risiken und bietet Chancen für langfristige Investitionen. SI unterstützt Anleger, ihre nicht-finanziellen Ziele zu erfüllen, wie beispielsweise Treuhänderpflichten und die Minimierung von Reputationsrisiken. ESG ist die englische Abkürzung für „Environment Social Governance“, also Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Der Begriff ist etabliert, um auszudrücken, ob und wie bei Entscheidungen von Unternehmen und der unternehmerischen Praxis sowie bei Firmenanalysen von Finanzdienstleistern ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung beachtet beziehungsweise bewertet werden. Weitere Informationen über den Fonds enthält der Verkaufsprospekt. Der deutschsprachige Verkaufsprospekt sowie die deutschsprachigen Basisinformationsblätter können in gedruckter Form oder elektronisch kostenlos bei Robeco Deutschland, Zweigniederlassung der Robeco Institutional Asset Management B.V., Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main, erhalten oder über die Website www.robeco.de bezogen werden. Die in den Informationen genannte Laufende Gebühren (Ongoing charges) ist dem neuesten Jahresbericht des Fonds entnommen (Stand: Ende Kalenderjahr). Für österreichische Anleger ist die Zahl- und Informationsstelle für Fonds der Robeco Institutional Asset Management B.V. die UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien und für Fonds der Robeco Luxembourg S.A die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien. Österreichische Investoren können sich an die jeweilige Zahlstelle wenden und verlangen, dass Zahlungen von der Verwaltungsgesellschaft oder Zahlungen von Ihnen an die Verwaltungsgesellschaft über diese Zahlstelle erfolgen. Die Kauf- und Verkaufspreise sind ebenfalls bei der jeweiligen Zahlstelle erhältlich. Alle Investoren und potentielle Investoren können bei der Bank Austria AG bzw. der Raiffeisen Bank International AG kostenlos den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, den zuletzt veröffentlichten Rechenschaftsbericht und den zuletzt veröffentlichten Halbjahresbericht verlangen. Alle Investoren können sich auch direkt an Robeco wenden um alle Informationen zu erhalten.