

Robeco European High Yield Bonds OIH EUR

Der Robeco European High Yield Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der vor allem in Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade investiert, die überwiegend von Emittenten aus Europa begeben werden. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Das Portfolio ist breit diversifiziert, mit einer strukturellen Bevorzugung des High Yield-Bereichs mit höherem Rating (BB/B).

Performancetreiber sind die Top-Down-Betapositionierung sowie die Bottom-up-Emittentenauswahl.



Roeland Moraal, Daniel de Koning, Sander Bus, Christiaan Lever
Fondsmanager seit 03-10-2005

Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 m	0,10%	0,25%
3 m	1,64%	1,77%
Seit 1. Jan.	3,30%	3,79%
1 Jahr	5,33%	6,30%
2 Jahre	7,56%	8,60%
3 Jahre	7,60%	8,17%
5 Jahre	3,31%	4,07%
10 Jahre	3,41%	4,03%
Seit 03-2014	3,17%	3,94%

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.

Wertentwicklung pro Kalenderjahr

	Fonds	Index
2024	5,86%	7,00%
2023	11,84%	13,00%
2022	-9,41%	-10,02%
2021	2,58%	3,51%
2020	1,79%	2,33%
2022-2024	2,36%	2,85%
2020-2024	2,29%	2,88%
Annualisiert (Jahre)		

Index

Bloomberg Pan-European HY Corporate ex Financials 2.5% Issuer Constraint index

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 438.046.171
Größe der Anteilsklasse	EUR 251.210
Anteile im Umlauf	1.758
Datum 1. Kurs	27-03-2014
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,72%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	5,00%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

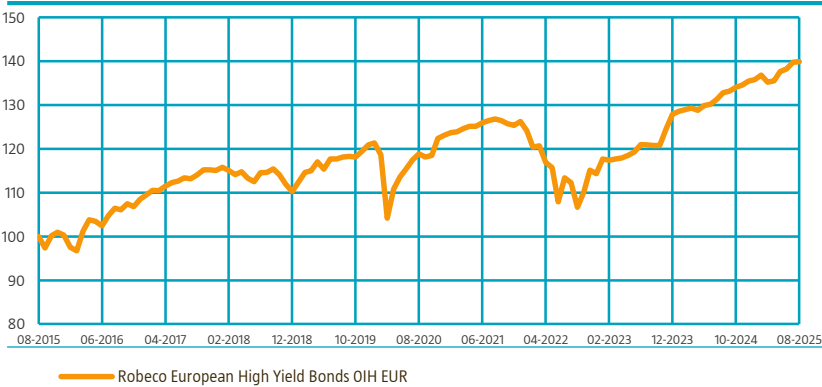
Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse
- ESG-Integration
- Engagement
- ESG-Ziel
- Zieluniversum

Für weitere Informationen über Ausschlüsse 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 0,10%. Im August verzeichnete der europäische Index für High-Yield-Anleihen eine Gesamtrendite von 0,25 %. Positive Überschussrenditen bei Krediten und die Entwicklung der zugrunde liegenden Benchmarks trugen zu diesem Ergebnis bei, obwohl es ein paar Zinsschwankungsmomente gab. Das Portfolio blieb in diesem Monat um 9 Bp. zurück. Der Beitrag der Beta-Positionierung blieb im Laufe des Monats insgesamt unverändert, während die Emittentenauswahl 9 Basispunkte einbüßte. Das BB-Ratingsegment, in dem wir überwiegend übergewichtet sind, wies im Berichtszeitraum negative Renditen auf, während Single Bs die höchste risikobereinigte Rendite erzielten. Aus Sektorperspektive trug die Untergewichtung von nicht-zyklischen Konsumgütern 3 Basispunkte bei, während die Untergewichtung von Kommunikationstiteln (-4 Basispunkte) und zyklischen Konsumgütern (-4 Basispunkte) die größten Abstriche brachte. Was die Auswahl der Emittenten betrifft, haben wir aufgrund der Untergewichtung von Modulaire, einem Vermieter von Ausrüstungsgütern, 3 Basispunkte zugelegt, da die Zahlen des Unternehmens für das zweite Quartal und die künftige Ausrichtung die Anleger enttäuschten. Die Untergewichtung des spanischen Erstausrüsters Antolin brachte 2 Basispunkte minus, da das fremdfinanzierte Unternehmen einen von der spanischen Regierung unterstützten Konsortialkredit in Höhe von 150 Mio. aufgenommen hat, um die Liquidität zu erhöhen und kurzfristige Fälligkeiten zu erfüllen.

Marktentwicklungen

Im August stiegen die Spreads für Euro-Hochzinsanleihen um 7 Basispunkte auf 290, während der YTW um 5 Basispunkte auf 5,24 % stieg. Die Wirtschaftstätigkeit in der Eurozone hat im August an Fahrt gewonnen und damit trotz des Gegenwinds durch die US-Zölle und der anhaltenden Unsicherheit positiv überrascht. Die jüngsten Daten aus Deutschland deuten jedoch auf einen Rückgang des BIP um 0,3 % im zweiten Quartal hin, wodurch frühere Zuwächse im ersten Quartal zunichte gemacht werden. Die Inflation blieb auf dem von der EZB angestrebten Niveau von 2 %, was durch niedrigere Energiepreise und einen stärkeren Euro begünstigt wurde. Rohöl der Sorte Brent ist im Jahresvergleich um rund 20 % gefallen, während der Euro seit Januar um mehr als 10 % zugelegt hat. Die Daten trugen kaum zu einer Änderung der Marktpreise bei, und die Händler gehen nach wie vor von einer 45 %-igen Wahrscheinlichkeit einer weiteren Zinssenkung bis zum Jahresende aus. Unterdessen stieg die Inflation im Vereinigten Königreich im Juli drastisch auf 3,8 %. Im August wurden am HY-Markt 2,7 Mrd. Euro neu emittiert, wobei es keine Ausfälle/LMEs gab.

Prognose des Fondsmanagements

Das zweite Quartal 2025 war bemerkenswert. Die Märkte wurden zunächst durch die Ankündigung des „Liberation Day“ und die Zölle erschüttert, was zu einem starken Abverkauf von Risikoanlagen führte. Nur eine Woche später sorgte ein überraschender Aufschub der Zölle um 90 Tage für einen Stimmungsumschwung und eine dramatische Rally. Trotz der anhaltenden Volatilität und der geopolitischen Spannungen haben sich die Credit-Märkte als widerstandsfähig erwiesen und die Spreads für US-HY-Anleihen sind heute kleiner als vor dem Liberation Day. Diese Stärke steht im Gegensatz dem schwächeren makroökonomischen Hintergrund. Die Konsensmeinung ist, dass sich das BIP-Wachstum in den USA von 2,8 % im letzten Jahr auf 1,4 % abschwächen wird – und selbst diese Prognose ist unserer Meinung nach gefährdet. Die Zölle und die Ungewissheit haben sich in den Daten noch nicht vollständig niedergeschlagen, was die Schwäche verschleiern könnte. Während Steuersenkungen, Deregulierung und der Enthusiasmus für künstliche Intelligenz diese Bedenken teilweise ausgleichen, werden die Unternehmen voraussichtlich vorsichtiger werden. In Europa bietet die Stabilität der Inflation der EZB Spielraum für eine Lockerung der Geldpolitik, und Deutschlands fiskalpolitische Maßnahmen geben Anlass zu Optimismus. Die Region ist aber weiterhin durch die Veränderungen in der US-Politik gefährdet. Unsere konservative Positionierung bleibt unverändert.

10 größte Positionen

Unsere zehn größten Beteiligungen bestehen hauptsächlich aus Automobil- und Kommunikationsunternehmen. Im Automobilsektor haben wir große Positionen in ZF Industries, Forvia (zuvor Faurecia) und Renault. In Telekommunikation sind Virgin Media und Telefónica die größten Positionen.

Weitere Top-Beteiligungen sind der Gesundheitsforschungsanbieter IQVIA und der Industriegeräteverleiher Boels.

Kurs

31-08-25	EUR	142,91
Höchstkurs lfd. Jahr (18-08-25)	EUR	143,27
Tiefstkurs lfd. Jahr (09-04-25)	EUR	134,94

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,55%
Performancegebühr	Keine
Servicegebühr	0,12%

Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)

Emissionsstruktur Offene Investmentgesellschaft

UCITS V Ja
Anteilsklasse OIH EUR
Der Fonds ist ein Teilfonds der Robeco Capital Growth Funds SICAV.

Zugelassen in

Österreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Singapur, Schweiz

Währungsstrategie

Sämtliche Währungsrisiken werden abgesichert.

Risikomanagement

Das Risikomanagement ist voll in den Investitionsprozess eingebettet, um sicherzustellen, dass die Positionen sich stets an vorab definierte Richtlinien halten.

Dividendenpolitik

Dieser Fonds ist thesaurierend, d.h. die Erträge, wie z.B. Dividenden bzw. Zinserträge aus Wertpapieren, werden nicht ausgeschüttet, sondern werden direkt dem Fondsvermögen zugeführt und wiederangelegt.

Derivative policy

Der Robeco European High Yield Bonds-Fonds setzt Derivate zu Absicherungs- wie auch zu Anlagezwecken ein. Die betreffenden Derivate sind sehr liquide.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU1040800143
Bloomberg	REH0IHE LX
WKN	A14WFK
Valoren	23834271

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

ZF Europe Finance BV
Telefonica Europe BV
Iliad SA
RCI Banque SA
Thames Water Utilities Finance PLC
Forvia SE
Crown European Holdings SACA
IQVIA Inc
Essendi SA
Valeo SE
Gesamt

Sektor	%
Nicht-Basiskonsumgüter	2,87
Kommunikation	2,75
Kommunikation	2,08
Nicht-Basiskonsumgüter	1,99
Andere Versorgungsbetriebe	1,78
Nicht-Basiskonsumgüter	1,77
Investitionsgüter	1,68
Nicht-zyklische Konsumgüter	1,63
Nicht-Basiskonsumgüter	1,54
Nicht-Basiskonsumgüter	1,48
Gesamt	19,55

Fondskennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Tracking-Error (ex-post, %)	1,04	0,95
Information-Ratio	0,16	-0,09
Sharpe-Ratio	1,03	0,39
Alpha (%)	-0,39	-0,10
Beta	1,11	1,01
Standardabweichung	5,28	6,37
Max. monatlicher Gewinn (%)	4,52	5,13
Max. monatlicher Verlust (%)	-4,95	-6,73

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

Hit-Ratio

	3 Jahre	5 Jahre
Monate Outperformance	15	28
Hit-Ratio (%)	41,7	46,7
Monate Hausse	30	45
Monate Outperformance Hausse	12	19
Hit-Ratio Hausse (%)	40,0	42,2
Monate Baisse	6	15
Months Outperformance Bear	3	9
Hit-Ratio Baisse (%)	50,0	60,0

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

Charakteristika

	Fonds	Index
Bonität	BA2/BA3	BA3/B1
Option Angepasste Duration (in Jahren)	2.81	2.8
Laufzeit (in Jahren)	3.6	3.3
Yield to Worst (% , Hedged)	4.6	5.0
Green Bonds (% , Weighted)	8,1	11,0

Änderungen

Die Benchmark des Fonds ist der Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Corporate ex Financials 2.5% Issuer Cap (hedged into EUR). Der Fonds soll durch den Aufbau von Positionen, die innerhalb vorab festgelegter Risikogrenzen von der Benchmark abweichen, überdurchschnittliche Erträge erwirtschaften. Diese Anteilsklasse hatte bis zum 10. Dezember 2019 die Zinsduration auf nahezu Null abgesichert, weshalb die Benchmark nicht für den Fonds repräsentativ war. Seit dem 11. Dezember 2019 wurde die Durationsabsicherung aufgehoben und die Benchmark ist als Vergleichsgröße für die Fondsperformance geeignet.

Sektorgewichtung

Übergewichtungen bestehen bei weniger zyklischen Sektoren wie z. B. Verpackungen, Chemikalien und Finanztiteln (nicht in der Benchmark enthalten). Darüber hinaus gibt es Übergewichtungen im zyklischen Mietwohnungssektor und im Gesundheitswesen. Andererseits ist der Fonds in zyklischen Sektoren wie Einzelhandel, Supermärkten und Transport, aber auch in Kommunikation untergewichtet.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Nicht-Basiskonsumgüter	22,0%		-4,1%
Nicht-zyklische Konsumgüter	16,5%		1,4%
Kommunikation	13,2%		-9,7%
Investitionsgüter	12,2%		4,0%
Banken	9,6%		9,6%
Grundindustrie	9,3%		3,2%
IT	3,6%		-0,1%
Andere Versorgungsbetriebe	2,9%		-0,2%
Andere Industrie	2,7%		-0,5%
Versicherungen	2,1%		2,1%
Schatzsbriefe	1,7%		1,7%
Sonstige	3,9%		-7,7%
Bargeld und andere Instrumente	0,1%		0,1%

Währungsallokation

Alle Währungsrisiken sind in der Währung der Aktienklasse abgesichert. Die Angabe der Währung zeigt die Währungsverteilung im Portfolio vor dieser Währungsabsicherung.

Währungsallokation		Deviation index	
Euro	89,9%		-0,2%
Pfund Sterling	9,9%		0,1%
Schwedische Krone	0,0%		-0,1%

Ratingallokation

Die größten Anlagen bestehen in BB- und B-Anleihen. Der Fonds hält ebenfalls Beteiligungen an einigen IG-Instrumenten, die zu attraktiven Spreads auf dem Niveau von HY-Anleihen gehandelt werden.

Ratingallokation		Deviation index	
AAA	1,7%		1,7%
BAA	6,8%		6,8%
BA	65,5%		4,1%
B	20,3%		-12,3%
CAA	2,7%		-2,1%
CA	0,9%		0,8%
C	0,1%		0,0%
D	1,1%		0,1%
NR	0,7%		0,7%
Bargeld und andere Instrumente	0,1%		0,1%

ESG Important information

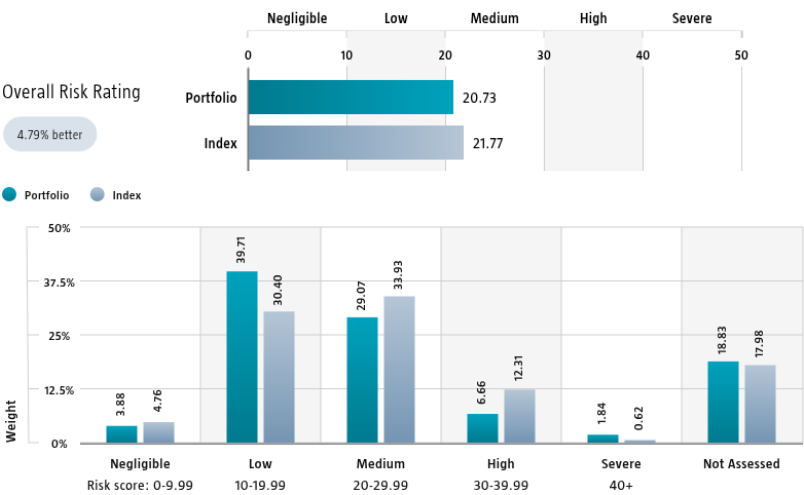
Die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen zur Nachhaltigkeit können Anlegern dabei helfen, Nachhaltigkeitsaspekte in ihren Prozess zu integrieren. Diese Informationen dienen nur zur Veranschaulichung. Die dargelegten Nachhaltigkeitsinformationen dürfen keinesfalls in Bezug auf verbindliche Elemente 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

Der Fonds bindet Nachhaltigkeit über Ausschlüsse, ESG-Integration, eine Mindestallokation auf Anleihen mit ESG-Kennzeichnung und Engagement in den Investmentprozess ein. Der Fonds investiert nicht in Emittenten von Unternehmensanleihen, die gegen internationale Normen verstoßen oder deren Aktivitäten laut Ausschlusspolitik von Robeco als gesellschaftlich schädlich eingestuft wurden. In die Bottom-up-Wertpapieranalyse werden finanziell bedeutende ESG-Faktoren einbezogen, um deren Auswirkungen auf die grundlegende Kreditqualität eines Emittenten zu beurteilen. Bei der Auswahl von Unternehmensanleihen schränkt der Fonds seine Positionen bei Emittenten mit erhöhten Nachhaltigkeitsrisiken ein. Darüber hinaus investiert der Fonds mindestens 2 % in grüne, soziale, nachhaltige und/oder nachhaltigkeitsbezogene Anleihen. Schließlich wird mit Emittenten, die in der laufenden Überwachung für Verstöße gegen internationale Normen ausgesondert werden, ein aktiver Aktionärsdialog aufgenommen. In den folgenden Abschnitten sind die ESG-Kennzahlen dieses 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].

Sustainalytics ESG Risk Rating

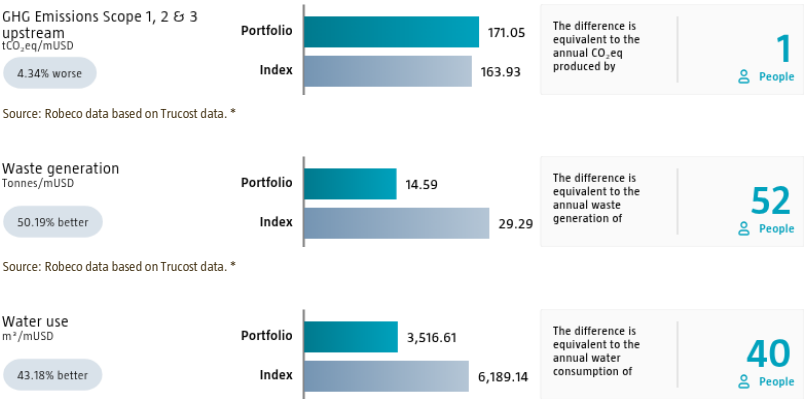
Der Tabelle ESG Risk Rating von Sustainalytics ist das ESG-Risikoring des Portfolios zu entnehmen. Es wird berechnet, indem das Sustainalytics ESG-Risikoring jeder Portfoliokomponente mit ihrer jeweiligen Portfoliogewichtung multipliziert wird. Das Diagramm zur Verteilung nach ESG-Risikostufen von Sustainalytics 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.

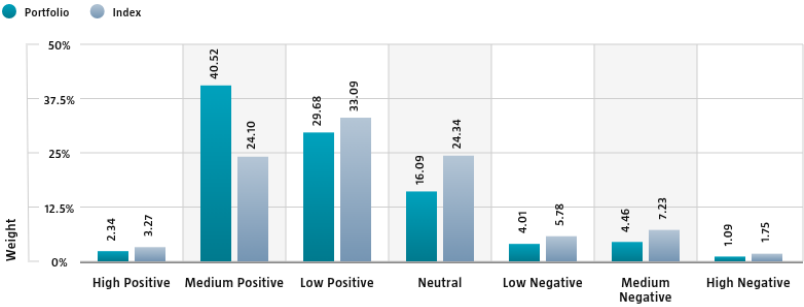


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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.

SDG Impact Alignment

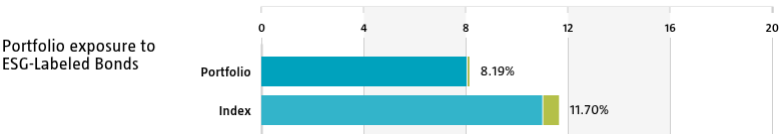
Die Verteilung der SDG-Scores zeigt, welche Portfoliogewichte Unternehmen, deren Tätigkeit sich positiv, negativ oder neutral auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) auswirkt, auf Basis von Robecos SDG-Rahmenwerk zugewiesen werden. Das Rahmenwerk nutzt einen dreistufigen Ansatz für die Bewertung 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.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

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.



	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	8.08%	11.04%
Social Bonds	0.00%	0.00%
Sustainability Bonds	0.11%	0.66%

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

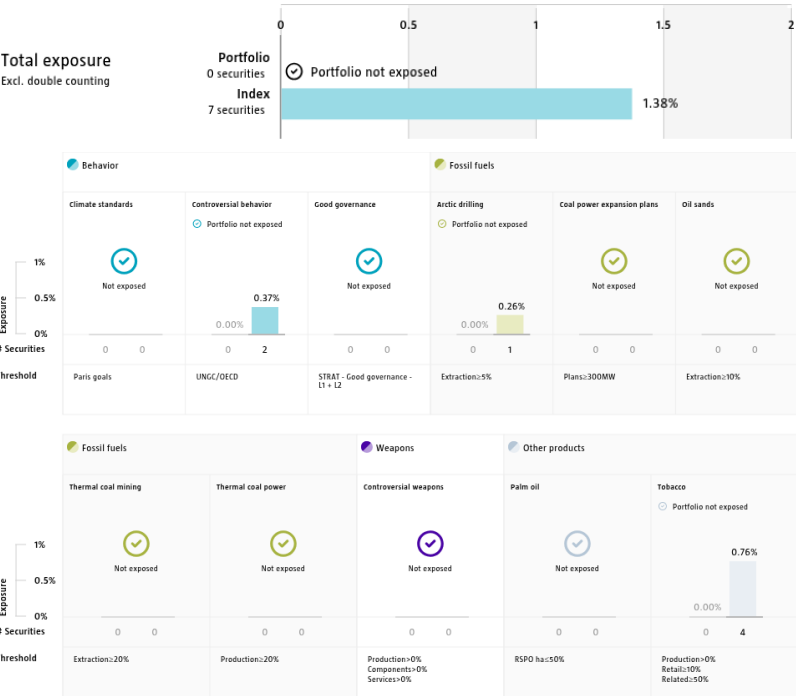
Robeco unterscheidet zwischen drei Arten von Engagement. Value-Engagement legt den Schwerpunkt auf langfristige Themen mit finanzieller Wesentlichkeit und/oder Einfluss auf ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsthemen. Diese Themen lassen sich in auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung oder Stimmverhalten 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)	4.46%	11	40
Environmental	2.11%	7	26
Social	0.00%	0	0
Governance	1.17%	1	4
Sustainable Development Goals	1.18%	3	10
Voting Related	0.00%	0	0
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 Portfoliopositionen 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 European High Yield Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der vor allem in Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade investiert, die überwiegend von Emittenten aus Europa begeben werden. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Das Portfolio ist breit diversifiziert, mit einer strukturellen Bevorzugung des High Yield-Bereichs mit höherem Rating (BB/B). Performancetreiber sind die Top-Down-Betapositionierung sowie die Bottom-up-Emittentenauswahl. Der Fonds fördert E&S-Merkmale (Umwelt und Soziales) im Sinne von Artikel 8 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, integriert Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess und wendet die Good Governance Policy von Robeco an. Der Fonds wendet nachhaltigkeitsorientierte Indikatoren an, wozu insbesondere normative, auf Aktivitäten oder auf Regionen basierende Ausschlüsse und Engagement gehören.

CV Fondsmanager

Roeland Moraal ist Portfoliomanager High Yield im Credit-Team. Zuvor war er Portfoliomanager im Robeco Duration-Team und war als Analyst für IRIS (Institute for Research and Investment Services) tätig. Roeland begann seine Karriere in der Branche 1997. Er hat einen Master-Abschluss in Angewandter Mathematik von der Universität Twente und einen Master-Abschluss in Rechtswissenschaft von der Erasmus-Universität Rotterdam. Daniel de Koning ist Portfoliomanager High Yield im Credit-Team. Bevor er 2020 zu Robeco kam, war er Portfoliomanager High Yield bei NN Investment Partners. Herr de Koning begann seine berufliche Laufbahn 2011 bei APG Asset Management, wo er als Credit-Analyst und Portfoliomanager High Yield tätig war. Er hat einen Master-Abschluss der Universität Amsterdam in Business Economics und ist CFA® und CAIA® Charterholder. Sander Bus ist CIO und Portfoliomanager High Yield Bonds im Credit-Team. Er ist seit 1998 bei Robeco auf Hochzinsanleihen spezialisiert. Davor arbeitete er zwei Jahre lang als Anleihenanalyst bei der Rabobank, wo er 1996 seine Laufbahn in der Anlagebranche begann. Er hat einen Master in Financial Economics der Erasmus Universität Rotterdam und ist CFA® Charterholder. Christiaan Lever ist Portfoliomanager High Yield and Emerging Credits im Credit-Team. Vor Übernahme dieser Rolle im Jahr 2016 arbeitete er als Financial Risk Manager bei Robeco. Sein Schwerpunkt lag dabei auf Marktrisiken, Kontrahentenrisiken und Liquiditätsrisiken an den Anleihenmärkten. Christiaan Lever arbeitet seit 2010 in der Finanzbranche. Er hat einen Master in quantitativen Finanzen und Ökonometrie der Erasmus Universität Rotterdam und ist Chartered Financial Analyst (CFA®).

Team info

Der Robeco European High Yield Bonds-Fonds wird von unserem Team für Unternehmensanleihen gemanagt, dem neun Portfoliomanager und 23 Kreditanalysten angehören. 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. Darüber hinaus wird das Team für Unternehmensanleihen durch drei auf quantitative Studien spezialisierte Kollegen und vier Anleihehändler unterstützt. Die Mitglieder des Credit-Teams verfügen über eine durchschnittliche Erfahrung von siebzehn Jahren im Anlagenmanagement, 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 Körperschaftssteuer noch Gewerbesteuer an, auch die Kapitalerträge und Dividenden werden nicht besteuert. Der Fonds hat in Luxemburg eine jährliche Abonnementssteuer ('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

Dieses Dokument wird nur in der Schweiz an entsprechend berechnete Anleger verteilt, die gemäß den Bestimmungen des Schweizer Kollektivanlagengesetzes (KAG) definiert sind. Die ACOLIN Fund Services AG wurde von der Schweizer Finanzmarktaufsicht FINMA als Schweizer Vertreterin des Fonds zugelassen und die UBS Schweiz AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, mit der Postanschrift: Europastrasse 2, P.O. Box, CH-8152 Opfikon, als Schweizer Zahlungsagent. Das Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sowie die Liste der An- und Verkäufe, die der Fonds während des Finanzjahrs getätigt hat, können auf einfache Anfrage und kostenfrei von der Hauptniederlassung des Schweizer Vertreters ACOLIN Fund Services AG, Maintower Thurgauerstrasse 36/38 8050 Zurich, bezogen werden. Falls sich die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Wertentwicklung auf Grund von Wechselkursschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. Der Wert der Anlagen kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. In den Zahlen zur Wertentwicklung sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Wenn nicht anders angegeben, ist die Performance i) nach Abzug von Gebühren auf der Basis der Transaktionspreise und ii) unter Wiederanlage der Dividenden. Weitere Informationen finden Sie im Fondsprospekt. Der Prospekt ist kostenfrei beim Vertreter des Fonds erhältlich. Die Performance ist nach Abzug von Verwaltungsgebühren angegeben. Die in dieser Publikation genannten fortlaufenden Gebühren entsprechen den im aktuellen Geschäftsbericht des Fonds zum Ende des letzten Kalenderjahres angegebenen Gebühren. Material und Informationen in diesem Dokument werden "wie sie sind" zur Verfügung gestellt, ohne Gewährleistungen jedweder Art, weder ausdrücklich noch stillschweigend. ACOLIN Fund Services AG und deren verbundene Unternehmen und Tochtergesellschaften lehnen alle ausdrücklichen oder konkludenten Gewährleistungen ab, insbesondere konkludente Gewährleistungen der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen werden unter der Voraussetzung verteilt, dass die Autoren, Verleger und Händler keine Rechts-, Finanz- oder sonstige professionelle Beratung oder Gutachten zu bestimmten Fakten oder Angelegenheiten abgeben, und dementsprechend keine Haftung im Zusammenhang mit ihrer Verwendung übernehmen. In keinem Fall sind die ACOLIN Fund Services AG und die dazugehörigen Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen für direkte, indirekte, zufällige oder Folgeschäden haftbar, die infolge der Verwendung von Ansichten oder Informationen entstehen, die in diesem Dokument ausführlich oder stillschweigend enthalten sind. Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco) verfügt über eine Zulassung als Manager von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und alternativen Investmentfonds (AIFs) ("Fonds") der niederländischen Finanzmarktbehörde in Amsterdam. Robeco unterliegt in Großbritannien in begrenztem Umfang der Beaufsichtigung durch die Financial Conduct Authority. Nähere Informationen, inwieweit Robeco Institutional Asset Management B.V. der Beaufsichtigung durch die Financial Conduct Authority unterliegt, stellen wir auf Anfrage gerne zur Verfügung.