

Robeco Transition Emerging Credits Z USD

Der Robeco Transition Emerging Credits ist ein aktiv verwalteter Teilfonds, der mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Anleihen (wazu bedingte Wandelanleihen (CoCo-Bonds) gehören können), durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere und ähnliche festverzinsliche Wertpapiere anlegt, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ihren Sitz in Schwellenländern haben oder einen überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten dort ausüben. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Teilfonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu bieten. Der Teilfonds kann flexibel in Value-Gelegenheiten außerhalb des Indexuniversums investieren, weshalb er sowohl Verbindlichkeiten in Landeswährung als auch in harter Währung enthält. Ziel des Teilfonds ist es, in Vermögenswerte zu investieren, die dazu beitragen, die globale Wirtschaft auf verschiedenen Ebenen zu verändern und umwelt- und sozialverträglicher zu gestalten.



Thu Ha Chow, Frank Reynaerts, Christiaan Lever
Fondsmanager seit 04-06-2014

Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 m	1,09%	1,29%
3 m	3,52%	3,63%
Seit 1. Jan.	6,58%	6,33%
1 Jahr	7,15%	6,77%
2 Jahre	9,40%	9,46%
3 Jahre	8,12%	7,93%
5 Jahre	3,56%	2,81%
10 Jahre	5,13%	4,46%
Seit 06-2014	4,76%	4,10%

Annualisiert (für Zeiträume, die länger als ein Jahr sind)
Hinweis: Aufgrund einer Differenz in der Bewertungsperiode zwischen dem Fonds und dem Index können Performanceunterschiede entstehen. Weitere Informationen finden Sie auf der letzten Seite.

Wertentwicklung pro Kalenderjahr

	Fonds	Index
2024	7,53%	7,63%
2023	8,84%	9,08%
2022	-9,64%	-12,26%
2021	1,43%	0,91%
2020	9,38%	7,13%
2022-2024	1,89%	0,99%
2020-2024	3,25%	2,18%
Annualisiert (Jahre)		

Index

JPM CEMBI Broad Diversified

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	USD
Fondsvolumen	USD 293.083.040
Größe der Anteilsklasse	USD 84.371.675
Anteile im Umlauf	499.258
Datum 1. Kurs	04-06-2014
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,02%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	5,00%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

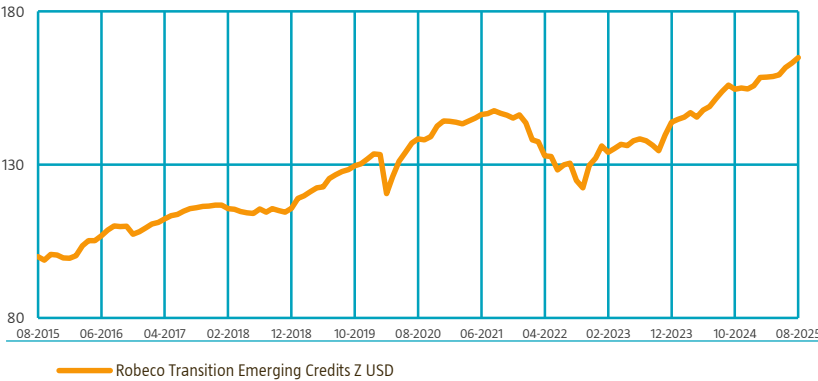
Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse+
- ESG-Integration
- ESG-Ziel

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 1,09%. Der Beta-Beitrag dieses Monats wirkte sich neutral aus. Die Emittentenauswahl beeinträchtigte die Performance. Übergewichtete Positionen in Emittenten wie Raizen beeinträchtigten die Performance, während Positionen in Li & Fung, Alibaba und Medco zur Performance beitrugen. Die Nichtbeteiligung an Emittenten wie YPF und Tullow Oil trug positiv bei.

Marktentwicklungen

Der August war ein ereignisreicher Monat für die EM-Kreditmärkte. Die US-Frontmarktzinsen zogen an, angetrieben von einem schwachen Arbeitsmarktbericht für Juli und der zurückhaltenden Rede des Fed-Vorsitzenden Powell in Jackson Hole, aber die US-Kurve wurde steiler, da sich der Markt zunehmend Sorgen um die Unabhängigkeit der Fed macht. Der US-Dollar verlor im Vergleich zu den meisten Schwellenländerwährungen. Mehrere Zentralbanken in den ASEAN-Ländern, darunter Indonesien, die Philippinen und Thailand, nahmen im August Zinssenkungen vor, da ein schwächerer USD mehr Spielraum für eine Lockerung der Leitzinsen bietet. S&P stufte die Kreditwürdigkeit Indiens von BBB- auf BBB mit stabilem Ausblick herauf und begründete dies mit dem robusten Wirtschaftswachstum und der Haushaltskonsolidierung. Dies führte zu einer Aufwertung einiger staatseigener Unternehmen und Banken. Die 50 %-igen Zölle auf indische Exporte durch die USA hatten nur begrenzte Auswirkungen auf USD-Unternehmensanleihen indischer Emittenten, da die meisten Unternehmen von diesen Zöllen weniger betroffen sind. Auf der anderen Seite verlängerten die USA einen 90-tägigen Zollstopp mit China. Das Angebot an Unternehmensanleihen war im August mit einem negativen Nettoangebot von 3,3 Mrd. USD schwach. Seit Jahresbeginn beläuft sich das Nettoangebot auf 79,7 Mrd. USD.

Prognose des Fondsmanagements

Die Fundamentaldaten für Schwellenländer-Credits bleiben solide. Der im Vergleich zu den Industrieländern geringere Verschuldungsgrad der Unternehmen hat dazu beigetragen, dass die Schwellenländer die vergangenen Zinserhöhungen gut überstanden haben. Eine nachlassende Inflation, verbesserte Haushaltsbilanzen und ein dovisher Kurswechsel der US-Notenbank, zusammen mit sinkenden Renditen von US-Staatsanleihen und einem schwächeren USD, werden allgemein als förderlich für EM-Anlagen angesehen. Asien sticht hervor, da die starke Binnennachfrage und die geldpolitische Unabhängigkeit externe Schocks abfedern. Es wird erwartet, dass die Schwellenmärkte schneller wachsen als die entwickelten Märkte. Die Credit Spreads der Schwellenländer bleiben eng, was auf die starke Nachfrage von renditeorientierten Anlegern, insbesondere in Asien, zurückzuführen ist. Diese lokale Nachfrage wird wahrscheinlich anhalten, wenn asiatische Anleger Gelder zurückführen. Selektive Gelegenheiten gibt es vor allem bei lateinamerikanischen High-Yield-Unternehmensanleihen, die einen besseren Spreads ausgleich bieten. Die technischen Daten bleiben günstig: Solange die Neuemissionsaktivität andauert, ist das Netto-Neuangebot negativ. Die Mittelströme der Anleger waren zurückhaltend, aber eine klarere Politik könnte zusätzliche Zuflüsse auslösen und die positive Dynamik zwischen Angebot und Nachfrage verstärken. Die lateinamerikanischen Märkte stehen mit Wahlen in den großen Volkswirtschaften wichtige politische Termine bevor, was zu Volatilität führen könnte.

10 größte Positionen

Zu unseren zehn risikoreichsten Beteiligungen gehören Namen wie Republic of Colombia, Orbia und Chile Electricity. Die größten Untergewichtungen bestehen bei Ecopetrol, YPF und Aramco. Die größten Positionen bzgl. der Gewichtung sind Standard Chartered, National Bank of Kuwait, Alibaba und Chile Electricity.

Kurs

31-08-25	USD	168,99
Höchstkurs lfd. Jahr (28-08-25)	USD	169,07
Tiefstkurs lfd. Jahr (13-01-25)	USD	158,08

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,00%
Performancegebühr	Keine
Servicegebühr	0,00%

Rechtsform

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

Zugelassen in

Luxemburg, Singapur, Schweiz

Währungsstrategie

Sämtliche Währungsrisiken werden gegen EUR abgesichert.

Risikomanagement

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

Dividendenpolitik

Der Fonds schüttet keine Dividende aus. Die Erträge, die der Fonds erwirtschaftet, erhöhen den Preis der Anteile. Dementsprechend schlägt sich die gesamte Performance des Fonds in der Entwicklung seiner Anteilspreise nieder.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU1071420613
Bloomberg	RCGECZU LX
Sedol	BZ1BX29
WKN	A14WXH
Valoren	24505028

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

Nbk Tier 2 Ltd
Standard Chartered PLC
Alibaba Group Holding Ltd
Chile Electricity Lux Mpc II Sarl
mBank SA
First Abu Dhabi Bank PJSC
Saudi Awwal Bank
Corp Andina de Fomento
DP World Crescent Ltd
Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd
Gesamt

Sektor	%
Finanzwesen	1,78
Finanzwesen	1,75
Industrie	1,65
Agenturen	1,60
Finanzwesen	1,55
Agenturen	1,50
Finanzwesen	1,49
Supranational	1,47
Agenturen	1,45
Industrie	1,27
	15,50

Fondskennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Tracking-Error (ex-post, %)	0,71	1,31
Information-Ratio	0,25	0,52
Sharpe-Ratio	0,53	0,06
Alpha (%)	0,01	0,66
Beta	1,06	0,99
Standardabweichung	6,11	5,93
Max. monatlicher Gewinn (%)	5,93	5,93
Max. monatlicher Verlust (%)	-4,31	-4,31

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

Hit-Ratio

	3 Jahre	5 Jahre
Monate Outperformance	21	35
Hit-Ratio (%)	58,3	58,3
Monate Hausse	25	36
Monate Outperformance Hausse	15	22
Hit-Ratio Hausse (%)	60,0	61,1
Monate Baisse	11	24
Months Outperformance Bear	6	13
Hit-Ratio Baisse (%)	54,5	54,2

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

Charakteristika

	Fonds	Index
Bonität	BAA2/BAA3	BAA3/BA1
Option Angepasste Duration (in Jahren)	4.00	4.0
Laufzeit (in Jahren)	5.4	5.7
Yield to Worst (%)	5.4	6.1
Green Bonds (%)	18,3	6,1

Sektorgewichtung

Die größten Untergewichtungen unter Risikogesichtspunkten bestehen bei den Ölproduzenten (hauptsächlich in Kolumbien und Kasachstan). Der schwächere Ölpreis und die erhöhte Produktion belasten diese Produzenten weiterhin. Am stärksten übergewichtet sind Finanzanleihen von Banken, aus der Grundstoffindustrie und von staatlichen Emittenten. Wir haben eine kombinierte untergewichtete Risikoposition in China und Hongkong wegen enger Bewertungen. Wir bleiben in Lateinamerika selektiv übergewichtet, wo mehrere Emittenten von einer Verbesserung der Credit-Fundamentaldaten profitieren und nur begrenzt von den Zollsorgen betroffen sind.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Industrie	38,3%	-4,1%	
Finanzwesen	30,1%	4,1%	
Agenturen	16,0%	-8,8%	
Versorger	7,2%	1,7%	
Staatsanleihen	4,3%	4,3%	
Schatzsbriefe	1,5%	1,5%	
Supranational	1,5%	0,5%	
Localkoerperschaften	0,9%	0,6%	
Bargeld und andere Instrumente	0,3%	0,3%	

Währungsallokation

Unsere Währungspositionierung gegenüber verschiedenen harten Währungen ist Ergebnis unserer Beta-Positionierung, Sektorthemen und Emittentenauswahl. Gegenwärtig investiert der Fonds nur in Hartwährungsanleihen. Zusätzlich zu den auf USD lautenden Anleihen hält der Fonds rund 15,1 % auf EUR lautende Anleihen sowie 1,3 % auf SGD lautende Anleihen, wobei das gesamte Währungsrisiko gegenüber dem US-Dollar, der Basiswährung des Fonds, abgesichert ist. Der Rest wird in Barmitteln gehalten.

Währungsallokation		Deviation index	
US-Dollar	82,9%	-17,1%	
Euro	15,1%	15,1%	
Singapur-Dollar	1,3%	1,3%	
Pfund Sterling	0,4%	0,4%	

Durationsverteilung

Wir halten die Duration des Fonds in einer Bandbreite von 0,25 Jahren ggü. dem Referenzindex.

Durationsverteilung		Deviation index	
US-Dollar	3,9	-0,1	
Singapur-Dollar	0,1	0,1	

Ratingallokation

Die Rating-Allokation ist in Emittenten mit BBB- und BB-Rating übergewichtet und in Wertpapieren mit A-, B- und CCC-Rating untergewichtet. Wir bevorzugen diese Rating-Segmente aufgrund ihrer defensiven Eigenschaften. Angesichts steigender Renditen für Staatsanleihen haben diese Spreads noch Spielraum für eine Kompression, sind aber im Falle einer durch Handels- und Zollkonflikte ausgelösten Konjunkturabschwächung nicht so anfällig wie Wertpapiere mit niedrigerem Rating.

Ratingallokation		Deviation index	
AAA	0,7%	0,4%	
AA	4,7%	-1,6%	
A	15,2%	-5,6%	
BAA	38,8%	7,1%	
BA	35,5%	13,4%	
B	4,3%	-7,9%	
CAA	0,4%	-2,0%	
CA		-0,1%	
C		-0,2%	
NR	0,0%	-4,0%	
Bargeld und andere Instrumente	0,3%	0,3%	

Subordination allocation

Wir bevorzugen in unserer Kapitalstruktur kurzfristigere vorrangige Anleihen. Bei nachrangigen Anleihen bevorzugen wir Tier-2- ggü. Tier-1-Anleihen.

Verteilung bei nachrangigen Arten		Deviation index	
Senior	73,9%	-14,0%	
Tier 2	16,1%	10,3%	
Tier 1	5,3%	1,1%	
Hybrid	4,4%	2,3%	
Bargeld und andere Instrumente	0,3%	0,3%	

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

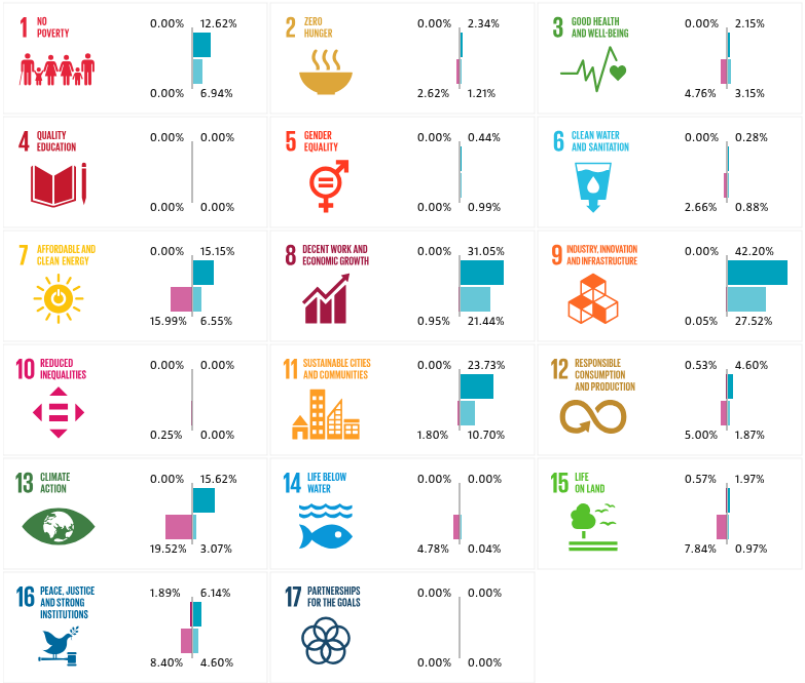
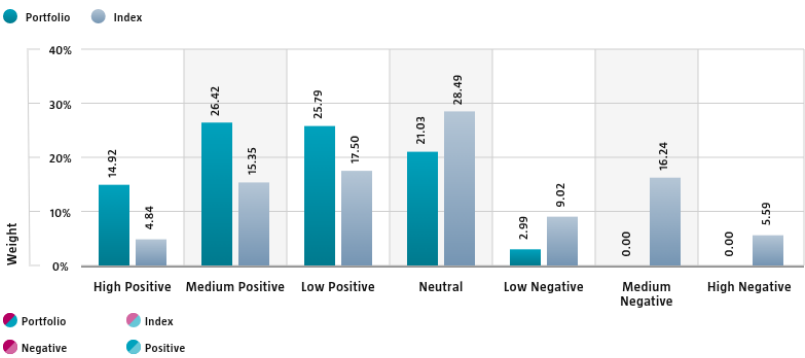
Nachhaltigkeit wird durch ein Zieluniversum, Ausschlüsse, ESG-Integration und eine Mindestallokation auf Anleihen mit ESG-Kennzeichnung in den Investmentprozess eingebunden. Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen von Unternehmen mit positivem oder neutralem Beitrag zu den SDGs. Der Beitrag von Emittenten zu den SDGs wird mit Robecos intern entwickeltem dreistufigen SDG Framework beurteilt. Das Ergebnis wird mit einer selbst entwickelten SDG-Bewertungsmethode quantifiziert, in der sowohl der Beitrag zu den SDGs (positiv, neutral oder negativ) als auch das Ausmaß dieses Beitrags (hoch, mittel oder niedrig) berücksichtigt ist. Mindestens 50 % des Fonds werden in übergangsbezogene Investitionen angelegt, die zu den Zielen des Übereinkommens von Paris und/oder übergangsbezogene Investitionen mit einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beitragen. Dies wird im Paris Alignment Assessment von Robeco ermittelt, bei dem Unternehmen unter Verwendung einer Klima-Ampel bewertet werden. Außerdem investiert der Fonds 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. Darüber hinaus investiert der Fonds mindestens 15 % in grüne, soziale, nachhaltige und/oder nachhaltigkeitsbezogene Anleihen. Der Fonds schränkt seine Positionen mit erhöhten Nachhaltigkeitsrisiken ein. Schließlich wird, wenn ein Emittent von Unternehmensanleihen in der laufenden Überwachung für Verstöße gegen internationale Normen ausgesondert wird, der Emittent von Investitionen ausgeschlossen. 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].

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.

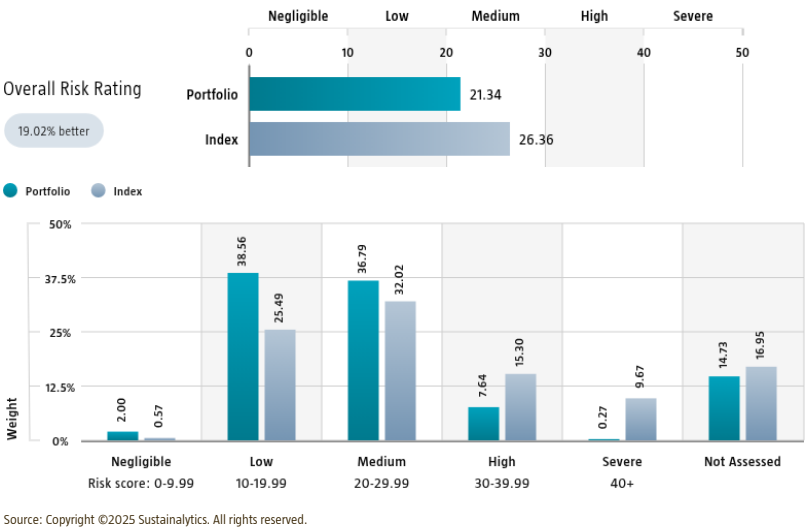


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Sustainalytics ESG Risk Rating

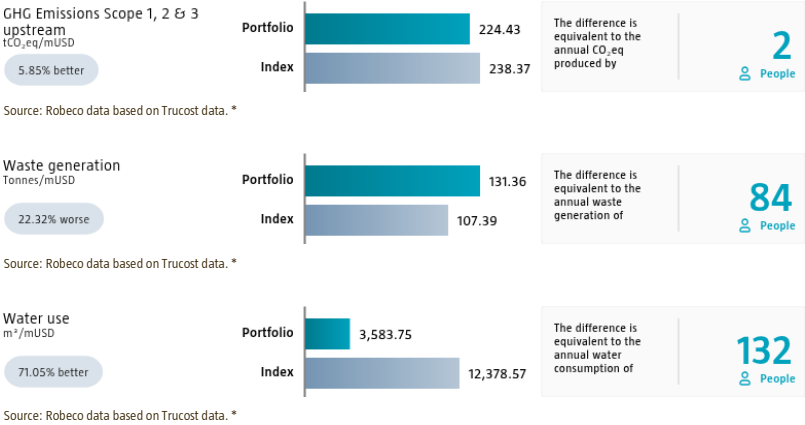
Der Tabelle ESG Risk Rating von Sustainalytics ist das ESG-Risikoring des Portfolios zu entnehmen. Es wird berechnet, indem das Sustainalytics ESG-Risikoring jeder Portfoliokomponente mit ihrer jeweiligen Portfoliogewichtung multipliziert wird. Das Diagramm zur Verteilung nach ESG-Risikostufen von Sustainalytics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



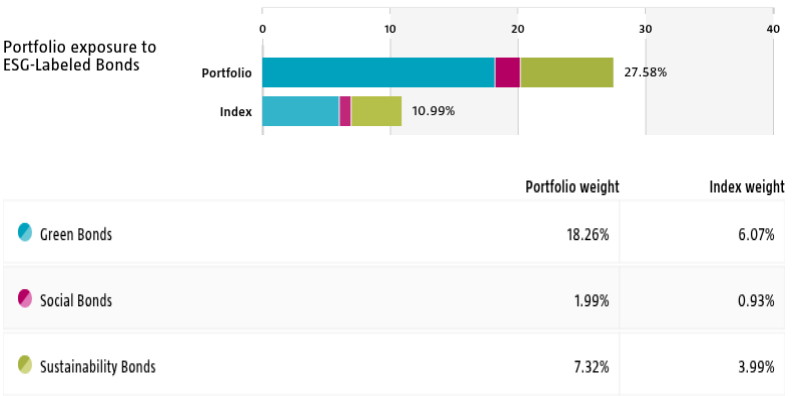
Environmental Footprint

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.



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.



Engagement

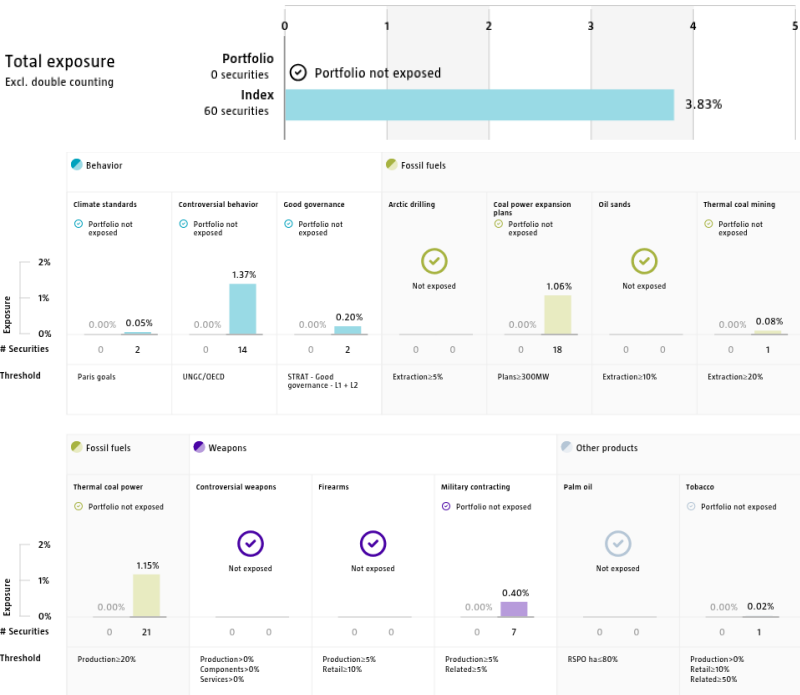
Robeco unterscheidet zwischen drei Arten von Engagement. Value-Engagement legt den Schwerpunkt auf langfristige Themen mit finanzieller Wesentlichkeit und/oder Einfluss auf ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsthemen. Diese Themen lassen sich in auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung oder Stimmverhalten 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)	6.71%	14	42
Environmental	4.95%	10	32
Social	0.92%	1	4
Governance	0.84%	1	3
Sustainable Development Goals	0.00%	1	2
Voting Related	0.00%	1	1
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 Transition Emerging Credits ist ein aktiv verwalteter Teilfonds, der mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Anleihen (wozu bedingte Wandelanleihen (CoCo-Bonds) gehören können), durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere und ähnliche festverzinsliche Wertpapiere anlegt, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ihren Sitz in Schwellenländern haben oder einen überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten dort ausüben. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Teilfonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu bieten. Der Teilfonds kann flexibel in Value-Gelegenheiten außerhalb des Indexuniversums investieren, weshalb er sowohl Verbindlichkeiten in Landeswährung als auch in harter Währung enthält. Ziel des Teilfonds ist es, in Vermögenswerte zu investieren, die dazu beitragen, die globale Wirtschaft auf verschiedenen Ebenen zu verändern und umwelt- und sozialverträglicher zu gestalten.

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 gehören.

CV Fondsmanager

Thu Ha Chow ist Leiterin von Fixed Income Asia und Portfoliomanagerin mit Schwerpunkt asiatische Credits und in Singapur basiert. Vor ihrem Wechsel zu Robeco im Jahr 2022 war sie Portfoliomanagerin und Asienstrategin bei Loomis Sayles & Co sowie Leiterin von Asian Credit bei Aberdeen Asset Management, beides in Singapur. Davor arbeitete Thu Ha Chow 15 Jahre lang in London, wo sie leitende Positionen im Bereich Fixed Income bei Deutsche Asset Management und Threadneedle Asset Management innehatte. Außerdem war sie drei Jahre lang im Investmentbanking bei Credit Suisse First Boston tätig. Sie begann ihre Laufbahn im Jahr 1998 nach ihrem Master-Abschluss in Wirtschaft und Philosophie der London School of Economics. Frank Reynaerts ist Analyst für Emerging Credit und Portfoliomanager der Transition Asian Bonds-Strategie. Herr Reynaerts kam 2011 als Portfoliomanager Emerging Debt zu Robeco. Davor war er Portfoliomanager Investment Grade Credits bei Syntus Achmea, Portfoliomanager Emerging Debt bei Lombard Odier und Portfoliomanager Fixed Income bei Fortis. Er begann 1997 seine berufliche Laufbahn bei ASLK Bank als Risikoanalyst. Herr Reynaerts hat einen Master-Abschluss der EHSAL Business School of Brussels in Commercial and Financial Sciences 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.

Team info

Der Fonds Robeco Transition Emerging Credits wird von Robecos Team für Unternehmensanleihen gemanagt, dem acht Portfoliomanager und zwölf Kreditanalysten (von denen vier für den Finanzsektor zuständig sind) 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. Im Durchschnitt verfügen die Mitglieder des Teams für Unternehmensanleihen über 16 Jahre Erfahrung im Asset-Management-Geschäft, davon acht Jahre 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 Marktängigkeit 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 Finanzmarktbeförderung 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.