

Robeco QI Dynamic High Yield EH EUR

Der Robeco QI Dynamic High Yield ist ein aktiv verwalteter Fonds, der langfristigen Kapitalzuwachs anstrebt und die Möglichkeit bietet, hauptsächlich durch Investments in CDS-Indexderivaten, diversifizierte Engagements in den globalen High-Yield-Unternehmensanleihenmarkt einzugehen. Die Positionen in diesen Instrumenten beruhen auf quantitativen Modellen. Die Performance des Fonds wird durch ein Modell bestimmt, wobei aktive Beta- und Duration-Positionen aufgebaut werden, um die Engagements an den High-Yield- und Zinsmärkten innerhalb vorgegebener Risikogrenzen zu erhöhen oder zu reduzieren.



Johan Duyvesteyn, Patrick Houweling, Lodewijk van der Linden
Fondsmanager seit 28-03-2014

Wertentwicklung

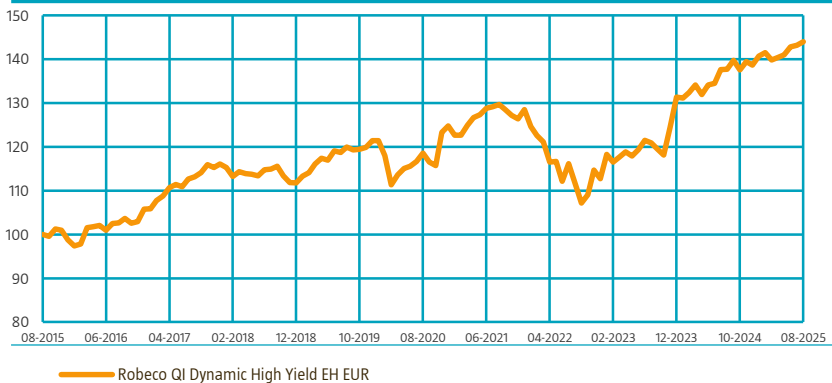
	Fonds	Index
1 m	0,57%	0,88%
3 m	2,13%	2,70%
Seit 1. Jan.	3,87%	4,77%
1 Jahr	4,61%	6,39%
2 Jahre	9,14%	8,74%
3 Jahre	8,83%	7,30%
5 Jahre	3,97%	3,08%
10 Jahre	3,71%	3,62%
Seit 12-2014	3,82%	3,60%

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

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

Wertentwicklung

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



Wertentwicklung

Basierend auf den Transaktionskursen erzielte der Fonds eine Rendite von 0,57%.

Die Bruttorendite des Fonds lag -0,24 % hinter dem Marktindex für HY-Baranleihen. Alle aktiven Positionen gingen im Laufe des Monats zurück. Das kombinierte Ergebnis von Anlagen in CDS-Indizes und Staatsanleihen lag deutlich über der Rendite von High-Yield-Baranleihen. Langfristig erwarten wir keine strukturellen Renditeunterschiede zwischen CDS-Indizes und Anleihen.

Wertentwicklung pro Kalenderjahr

	Fonds	Index
2024	5,53%	7,26%
2023	16,52%	10,48%
2022	-12,24%	-12,97%
2021	2,95%	2,81%
2020	2,76%	4,91%
2022-2024	2,57%	1,03%
2020-2024	2,69%	2,15%

Annualisiert (Jahre)

Index

Bloomberg Global HY Corporate

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 395.170.373
Größe der Anteilsklasse	EUR 27.092.516
Anteile im Umlauf	319.907
Datum 1. Kurs	18-12-2014
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	1,02%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Ja
Ex-ante Tracking-Error-Limit	5,00%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Nachhaltigkeitsprofil



Portfoliostrategie

Die Positionen des Fonds werden vollständig bestimmt von den Ergebnissen unserer eigenen Credit-Beta- und Durationsmodelle. Die Beta-Position des Fonds ging in eine Übergewichtung über, da sich sowohl die Makro- als auch die Bewertungsvariablen verbesserten und das Credit-Momentum stark positiv blieb. Die regionale Allokation blieb auf der Grundlage der Verhältnisbewertung übergewichtet in Europa und untergewichtet in den USA. Die untergewichteten Durationspositionen in den USA und Deutschland wurden im Laufe des Monats geschlossen, da das Momentum bei Staatsanleihen neutral wurde.

Marktentwicklungen

Der Spread für globale High-Yield-Anleihen verengte sich leicht um -3 Bp. Der US CDX High Yield Index verengte sich um -2 Bp., während der europäische iTraxx Crossover auf demselben Niveau blieb. Die USA haben also besser abgeschnitten als Europa. Die Rendite des globalen CDS-Index betrug 0,20 %, die der zugrunde liegenden Staatsanleihen 0,71 %. Somit betrug die kombinierte Rendite von Investitionen in CDS-Indizes und Staatsanleihen letzten Monat 0,91 %, was etwas besser war als die 0,88 % des Index für High Yield-Baranleihen. Die globalen Aktienrenditen waren jedoch positiv, angeführt von starken US-Renditen, während europäische Aktien gemischt waren. Auch die Märkte für Staatsanleihen waren unterschiedlich. US-Staatsanleihen rentierten positiv, während die Renditen in Europa nur leicht anstiegen. Vor allem die schwachen US-Arbeitsmarktdaten waren für die starken Renditen der US-Staatsanleihen verantwortlich. Die zweijährigen US-Renditen gingen stark zurück, da eine Zinssenkung im September nun als nahezu sicher gilt; die 30-jährigen US-Renditen stiegen leicht an, da sich der Markt zunehmend Sorgen um die Unabhängigkeit der Fed macht. Es wird erwartet, dass die EZB die Geldpolitik vorerst beibehält. Die Ölpreise gingen zurück. Brent fiel von 70 auf 67 USD, nachdem die OPEC+ eine vollständige Rücknahme der freiwilligen Produktionskürzungen angekündigt hatte.

Prognose des Fondsmanagements

Die Positionen des Fonds werden komplett bestimmt von den Ergebnissen unserer selbst entwickelten Modelle. Am Monatsende hatte der Fonds eine übergewichtete Credit-Beta-Position. Die regionale Allokation war übergewichtet in Europa und untergewichtet in den USA. Der Fonds hatte keine aktiven Durationspositionen.

Kurs		
31-08-25	EUR	84,69
Höchstkurs lfd. Jahr (26-02-25)	EUR	88,78
Tiefstkurs lfd. Jahr (22-04-25)	EUR	81,72

Gebührenstruktur		
Verwaltungsvergütung	0,80%	
Performancegebühr	Keine	
Servicegebühr	0,16%	

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

Zugelassen in	
Österreich, Belgien, Deutschland, Luxemburg, Singapur, Schweiz	

Währungsstrategie	
Währungsrisiken werden abgesichert.	

Risikomanagement	
Ziel der Anlagestrategie des Fonds ist es, durch aktive Beta-Positionen auf Basis des quantitativen Markttiming-Modells von Robeco eine mehr als 100%ige Exponierung in High-Yield-Unternehmensanleihen zu erreichen. Bei diesen aktiven Positionen wird stets auf die Einhaltung der vorab festgelegten Richtlinien geachtet. Da die Investmentpositionierung des Fonds in erheblichem Maße durch Derivate erreicht wird, ist eine Steuerung des Kontrahentenausfallrisikos wichtig. Deshalb werden die Bonität der Kontrahenten überwacht und Sicherheiten täglich ausgetauscht, um Wertveränderungen der betreffenden Instrumente infolge von Marktbewegungen Rechnung zu tragen. Durch die vorab festgelegten Richtlinien werden – wie im Prospekt beschrieben – auch die Hebelrisiken von Derivaten auf Fondsebene und die Währungsrisiken beschränkt.	

Dividendenpolitik	
Der Fonds schüttet eine jährliche Dividende aus.nds schüttet eine jährliche Dividende aus.	

Wertpapierkennnummern	
ISIN	LU1152268865
Bloomberg	RQHYEHE LX
WKN	A14NY4
Valoren	26339363

Fondskennzahlen	3 Jahre	5 Jahre
Tracking-Error (ex-post, %)	3,02	3,55
Information-Ratio	0,87	0,52
Sharpe-Ratio	0,96	0,43
Alpha (%)	1,28	1,77
Beta	1,30	1,06
Standardabweichung	7,31	7,85
Max. monatlicher Gewinn (%)	5,61	6,73
Max. monatlicher Verlust (%)	-3,99	-3,99
Die oben angegebenen Kennzahlen basieren auf den Renditen vor Abzug von Gebühren		

Hit-Ratio	3 Jahre	5 Jahre
Monate Outperformance	20	31
Hit-Ratio (%)	55,6	51,7
Monate Hausse	25	37
Monate Outperformance Hausse	17	23
Hit-Ratio Hausse (%)	68,0	62,2
Monate Baisse	11	23
Months Outperformance Bear	3	8
Hit-Ratio Baisse (%)	27,3	34,8
Die oben angegebenen Kennzahlen basieren auf den Renditen vor Abzug von Gebühren.		

Charakteristika	Fonds	Index
Bonität	B1/B2	BA3/B1
Option Angepasste Duration (in Jahren)	2.33	2.9
Laufzeit (in Jahren)	2.2	3.6
Yield to Worst (%; Hedged)	3.9	4.6

Sektorgewichtung

Für sein Kreditengagement investiert der Fonds nur in US-amerikanische und europäische CDS-High-Yield-Indizes (CDX High Yield und iTraxx Crossover). Die Sektorallokation des Fonds entspricht daher der der CDS-Indizes.

Sektorgewichtung

Nicht-Basiskonsumgüter	24,4%
Kommunikation	15,6%
Nicht-zyklische Konsumgüter	13,4%
Investitionsgüter	8,8%
Grundindustrie	7,1%
Transport	6,6%
IT	6,2%
Energie	4,6%
Stromversorgungsbetriebe	2,5%
Andere Finanzdienste	2,4%
Andere Industrie	2,3%
Sonstige	5,2%
Bargeld und andere Instrumente	0,7%

Währungsgewichtung

Es besteht kein Währungsrisiko, da alle ausländischen Währungen gegen die Basiswährung der Aktienklasse abgesichert sind.

Währungsgewichtung

Euro	58,5%
US-Dollar	41,5%

Durationsverteilung

Am Monatsende hatte der Fonds keine aktiven Durationspositionen. Alle aktiven Durationspositionen basieren auf den Ergebnissen unseres quantitativen Durationsmodells.

Durationsverteilung

US-Dollar	2,2
Pfund Sterling	0,1
Euro	0,1

Ratingallokation

Für sein Kreditengagement investiert der Fonds nur in US-amerikanische und europäische CDS-Indizes (CDX High Yield und iTraxx Crossover). Die Rating-Allokation des Fonds entspricht daher der der CDS-Indizes.

Ratingallokation

BAA	6,9%
BA	48,0%
B	25,9%
CAA	9,6%
CA	1,7%
C	0,6%
D	
NR	7,3%

Ländergewichtung

Für sein Kreditengagement investiert der Fonds nur in US-amerikanische und europäische CDS-Indizes (CDX High Yield und iTraxx Crossover). Die Länderallokation des Fonds entspricht daher der der CDS-Indizes. Das Länder-Engagement für die entwickelten Märkte beträgt 100 %. Die regionale Allokation bestimmt die relative Gewichtung der Indizes CDX High Yield und iTraxx Crossover und war zum Monatsende in Europa übergewichtet und in den USA untergewichtet.

Ländergewichtung

USA	43,5%
Deutschland	10,0%
Vereinigtes Königreich	9,2%
Frankreich	8,9%
Italien	8,5%
Schweden	4,1%
Niederlande	3,4%
Luxemburg	3,2%
Spanien	2,3%
Schweiz	1,6%
Tschechische Republik	1,3%
Sonstige	4,0%

Anlagepolitik

Der Robeco QI Dynamic High Yield ist ein aktiv verwalteter Fonds, der langfristigen Kapitalzuwachs anstrebt und die Möglichkeit bietet, hauptsächlich durch Investments in CDS-Indexderivaten, diversifizierte Engagements in den globalen High-Yield-Unternehmensanleihenmarkt einzugehen. Die Positionen in diesen Instrumenten beruhen auf quantitativen Modellen. Die Performance des Fonds wird durch ein Modell bestimmt, wobei aktive Beta- und Duration-Positionen aufgebaut werden, um die Engagements an den High-Yield- und Zinsmärkten innerhalb vorgegebener Risikogrenzen zu erhöhen oder zu reduzieren.

CV Fondsmanager

Johan Duyvesteyn ist Quant Fixed Income-Portfoliomanager. Zu seinen Schwerpunkten gehören Markttiming für Staatsanleihen, Credit-Beta-Markttiming, Länder-Nachhaltigkeit und Schwellenländeranleihen. Er hat verschiedene Artikel im Financial Analysts Journal, im Journal of Empirical Finance, im Journal of Banking and Finance und im Journal of Fixed Income veröffentlicht. Johan Duyvesteyn begann 1999 bei Robeco seine Laufbahn in der Investmentbranche. Er hat einen Dokortitel in Finance, einen Master-Abschluss in Financial Econometrics (cum laude) der Erasmus-Universität Rotterdam und ist CFA®-Charterholder. Patrick Houweling ist Head of Quant Fixed Income und Lead Portfolio-Manager der quantitativen Anleihestrategien von Robeco. Er hat in verschiedenen akademischen Zeitschriften wie dem Journal of Banking and Finance, dem Journal of Empirical Finance und dem Financial Analysts Journal bahnbrechende Artikel über Duration Times-Spread, Factor-Investing an den Kreditmärkten, Liquidität von Unternehmensanleihen und Credit Default-Swaps veröffentlicht. Er war Mitverfasser des Artikels „Factor Investing in the Corporate Bond Market“, der 2017 den Graham and Dodd Scroll Award of Excellence erhielt. Patrick Houweling ist Gastdozent an verschiedenen Universitäten. Bevor er 2003 zu Robeco kam, war er Researcher in der Abteilung Risikomanagement bei Rabobank International, wo er seine Karriere 1998 begann. Patrick Houweling verfügt über einen Dokortitel in Finance und einen Master-Abschluss in Financial Econometrics (cum laude) der Erasmus-Universität Rotterdam. Lodewijk van der Linden ist Portfoliomanager im Bereich Quant Fixed Income. Lodewijk hat im Journal of Asset Management einen Artikel über die Anwendung von CDS im Portfoliomanagement veröffentlicht und über den Volatilitätseffekt geschrieben. Er ist seit August 2018 für Robeco tätig. Von 2015 bis 2018 arbeitete er als Risk-Associate und als Team-Manager für Client-Reporting bei Aegon Asset Management. Lodewijk van der Linden begann 2013 seine Karriere bei PwC als versicherungsmathematischer Berater. Er hat einen Master in Versicherungsmathematik von der Universität Amsterdam und einen Master in Ökonometrie und Managementwissenschaften von der Erasmus-Universität Rotterdam.

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') in Höhe von 0,05 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.

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 Zahlensagent. 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 Wiederaanlage 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 Finanzmarktbeförde 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.