

Robeco SDG High Yield Bonds IEH GBP

Der Robeco SDG High Yield Bonds-Fonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der vor allem in Anleihen mit einem Rating unterhalb von Investment Grade investiert, die von Unternehmen emittiert werden in sowohl Industrie-, als auch Schwellenländern ausgegeben werden. Ein proprietäres SDG Framework wird verwendet, um das zulässige Anlageuniversum zu definieren und den Beitrag jedes Emittenten zu den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung zu bewerten. Die Auswahl dieser Anleihen erfolgt auf der Grundlage einer Fundamentalanalyse, wobei das Ziel des Fonds darin besteht, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds investiert in High-Yield-Unternehmensanleihen mit einem geringeren Rating als Investment-Grade, mit einer strukturellen Ausrichtung auf den Teil der High-Yield-Kategorie mit besserem Rating.



Christiaan Lever, Sander Bus, Roeland Moraal, Daniel de Koning
Fondsmanager seit 22-10-2019

Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 m	0,85%	1,05%
3 m	2,76%	3,28%
Seit 1. Jan.	5,63%	6,15%
1 Jahr	7,06%	8,32%
2 Jahre	9,09%	10,41%
3 Jahre	8,21%	8,93%
5 Jahre	3,51%	4,32%
Seit 10-2019	3,25%	4,09%

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.

Rollierende 12 Monatsergebnisse

	Fonds
09-2024 - 08-2025	7,06%
09-2023 - 08-2024	11,17%
09-2022 - 08-2023	6,46%
09-2021 - 08-2022	-11,98%
09-2020 - 08-2021	6,54%

Dies umfasst keine von Vermittlern auferlegten anfänglichen Gebühren oder letztendliche Neuentnahmekosten

Index

Bloomberg Global High Yield Corporate Index

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	GBP
Fondsvolumen	GBP 477.477.096
Größe der Anteilsklasse	GBP 79.720.448
Anteile im Umlauf	806.985
Datum 1. Kurs	22-10-2019
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,69%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Ja
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/>
Für weitere Informationen über unsere Methodik in Bezug auf das Zieluniversum siehe <https://www.robeco.com/si>

Wertentwicklung

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



Wertentwicklung

Basierend auf den Transaktionskursen erzielte der Fonds eine Rendite von 0,85%. Im August erzielte der Hochzinsmarkt eine Gesamtrendite von 0,88 %. 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 15 Bp. zurück. Die Beta-Positionierung und die Emittentenauswahl belasteten die Performance um 5 Bp. bzw. 10 Bp. Unsere Performance wurde durch die relative Outperformance von auf USD lautenden Hochzinsanleihen gegenüber dem EUR beeinträchtigt. Darüber hinaus war die Rallye der von uns untergewichteten Dollar-CCC die Hauptursache für die Underperformance. Aus sektoraler Sicht trug die Untergewichtung von zyklischen Konsumgütern 3 Basispunkte zur Performance bei, während die Untergewichtung von Energietiteln 5 Basispunkte Abzug brachte. In Bezug auf die Emittentenauswahl gab das stark fremdfinanzierte Satellitenunternehmen Dish Network seine Absicht bekannt, sein drahtloses Spektrum an AT&T zu verkaufen, was den Markt überraschte und zu einem Anstieg der Anleihen des Unternehmens führte. Unsere Untergewichtung in Altice US (CSCHLD) trug zur Performance bei, da die schwachen Ergebnisse für das zweite Quartal bei einem Verschuldungsgrad von 7x erneut Sorgen über die nahende Fälligkeit aufkommen ließen.

Marktentwicklungen

Im August verringerten sich die Spreads für US-Hochzinsanleihen um 3 Basispunkte auf 282, während YTW um 25 Basispunkte auf 6,44 % zurückging. Im August richtete sich die Aufmerksamkeit auf die Federal Reserve, da der Vorsitzende Jay Powell auf dem Jackson Hole Symposium eine wahrscheinliche Zinssenkung im September andeutete. Der schwächere Arbeitsmarktbericht vom Juli - mit einem Rückgang der Beschäftigung und Korrekturen nach unten - schien die Schwelle der Fed für eine Lockerung zu erfüllen. Gleichzeitig trugen die frühen Spekulationen über Powells möglichen Nachfolger zur Unsicherheit über die längerfristige Ausrichtung der Fed bei. Die Energiepreise stiegen weiter an, doppelt so schnell wie die allgemeine Inflation, und das erschwerte die kurzfristigen politischen Aussichten. In der Zwischenzeit ist die Regierung der Übernahme einer 10 %-igen Beteiligung an Intel näher gekommen, was eine Verlagerung hin zu einer direkteren Beteiligung der Regierung in Schlüsselsektoren zeigt. In Europa wurde das deutsche BIP für das 2. Quartal nach unten korrigiert, was die größte Volkswirtschaft der Region wieder in den Bereich der Rezession führte. Im August wurden am Markt für Hochzinsanleihen Neuemissionen im Wert von 25,7 Mrd. USD getätigt, wobei es zu Ausfällen und Notverkäufen im Wert von 5,2 Mrd. USD kam.

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 BB-Large Caps in Kommunikation und Verbraucher. In Kommunikation sind wir insgesamt untergewichtet und haben Positionen in einigen der großen etablierten Telekom-Betreiber wie Charter und Sirius. Im Verbrauchersektor sind wir im Gesundheitsforschungsanbieter IQV, im Supermarktbetreiber Albertsons und im Automobilzulieferer ZF Friedrichshafen engagiert. Weitere große Beteiligungen bestehen in Olympus Water und bei Verpackungen in Ball und Silgan.

Kurs

31-08-25	GBP	98,79
Höchstkurs lfd. Jahr (03-03-25)	GBP	99,72
Tiefstkurs lfd. Jahr (16-04-25)	GBP	93,34

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	IEH GBP
Der Fonds ist ein Teilfonds der Robeco Capital Growth Funds SICAV.	

Zugelassen in

Österreich, Deutschland, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Singapur, Spanien, Schweiz, Vereinigtes Königreich

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

Im Prinzip zahlt der Fonds jährlich eine Dividende aus.

Derivative policy

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

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU2061804634
Bloomberg	RHYIEHG LX
Valoren	50778565

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV
ZF Europe Finance BV
Olympus Water US Holding Corp
Crown European Holdings SACA
Fortescue Treasury Pty Ltd
IQVIA Inc
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc
Silgan Holdings Inc
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons
SNF Group SACA
Gesamt

Sektor	%
Nicht-zyklische Konsumgüter	1,75
Nicht-Basiskonsumgüter	1,46
Grundindustrie	1,33
Investitionsgüter	1,32
Grundindustrie	1,23
Nicht-zyklische Konsumgüter	1,09
Investitionsgüter	1,08
Investitionsgüter	1,07
Nicht-zyklische Konsumgüter	1,04
Grundindustrie	1,00
Gesamt	12,37

Fondskennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Tracking-Error (ex-post, %)	0,97	1,20
Information-Ratio	0,01	-0,12
Sharpe-Ratio	0,84	0,20
Alpha (%)	0,19	-0,04
Beta	0,95	0,92
Standardabweichung	5,14	6,19
Max. monatlicher Gewinn (%)	4,03	4,63
Max. monatlicher Verlust (%)	-4,29	-5,90

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

Hit-Ratio

	3 Jahre	5 Jahre
Monate Outperformance	17	26
Hit-Ratio (%)	47,2	43,3
Monate Hausse	25	38
Monate Outperformance Hausse	9	11
Hit-Ratio Hausse (%)	36,0	28,9
Monate Baisse	11	22
Months Outperformance Bear	8	15
Hit-Ratio Baisse (%)	72,7	68,2

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)	2.89	2.9
Laufzeit (in Jahren)	3.8	3.6
Yield to Worst (% , Hedged)	6.1	6.7
Green Bonds (% , Weighted)	6,7	3,7

Sektorgewichtung

Weniger zyklische Sektoren wie Verpackungen, Chemikalien und Papier sowie der Bankensektor sind übergewichtet. Untergewichtet sind die meist SDG-negativen Sektoren Versorger und Transport sowie zyklische Sektoren wie Einzelhandel, Freizeit und Gaming.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Nicht-Basiskonsumgüter	16,1%		-2,1%
Grundindustrie	15,6%		8,3%
Nicht-zyklische Konsumgüter	14,8%		2,7%
Investitionsgüter	13,6%		4,3%
Banken	8,3%		5,0%
Kommunikation	8,3%		-7,2%
IT	6,5%		0,4%
Owned No Guarantee	2,1%		2,1%
Versicherungen	1,9%		-0,4%
Andere Industrie	1,6%		0,1%
Stromversorgungsbetriebe	1,4%		-2,1%
Sonstige	4,3%		-16,6%
Bargeld und andere Instrumente	5,8%		5,8%

Währungsallokation

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

Währungsallokation		Deviation index	
US-Dollar	51,4%		-25,9%
Euro	38,9%		18,4%
Pfund Sterling	3,9%		1,7%

Durationsverteilung

RobecoSAM SDG High Yield Bonds verfolgt keine aktive Durationspolitik. HY-Anleihen tendieren dazu, auf Schwankungen der Renditen zugrundeliegender Staatsanleihen mit begrenzter Sensitivität zu reagieren. In unseren O-Durationsklassen ist die zugrundeliegende Risikorate für 0-6 Monate Laufzeit abgesichert.

Durationsverteilung		Deviation index	
US-Dollar	2,2		0,0
Euro	0,6		0,0
Pfund Sterling	0,1		0,0

Ratingallokation

Das größte Engagement ist in Ba- und B-Emittenten. Der Fonds hat eine große Untergewichtung in der Kategorie Caa und darunter. Wir haben eine BBB-Allokation, die vor allem aus ehemaligen aufstrebenden Sternen besteht, die noch immer auf attraktiven Spreadniveaus gehandelt werden sowie einige EM-Emittenten mit IG-Rating.

Ratingallokation		Deviation index	
BAA	10,5%		10,5%
BA	59,1%		3,9%
B	21,4%		-12,2%
CAA	2,0%		-7,2%
CA	0,4%		0,0%
C	0,1%		0,0%
D			-0,6%
NR	0,6%		-0,4%
Bargeld und andere Instrumente	5,8%		5,8%

Ländergewichtung

Länderrisikoanalyse wird in unsere hauseigene Bonitätsanalyse einbezogen, aber wir implementieren keine spezielle Top-down-Länderpolitik im Portfolio. Aufgrund der Bewertungen bevorzugen wir Europa leicht gegenüber den USA.

Ländergewichtung		Deviation index	
USA	41,3%		-20,1%
Frankreich	7,8%		3,5%
Vereinigtes Königreich	6,2%		1,0%
Deutschland	5,8%		2,8%
Italien	5,6%		2,4%
Niederlande	4,8%		3,6%
Spanien	2,6%		1,3%
Mexiko	2,2%		1,7%
Australien	2,1%		1,6%
Luxemburg	2,1%		0,6%
Israel	1,7%		0,8%
Sonstige	12,1%		-5,0%
Bargeld und andere Instrumente	5,8%		5,8%

ESG Important information

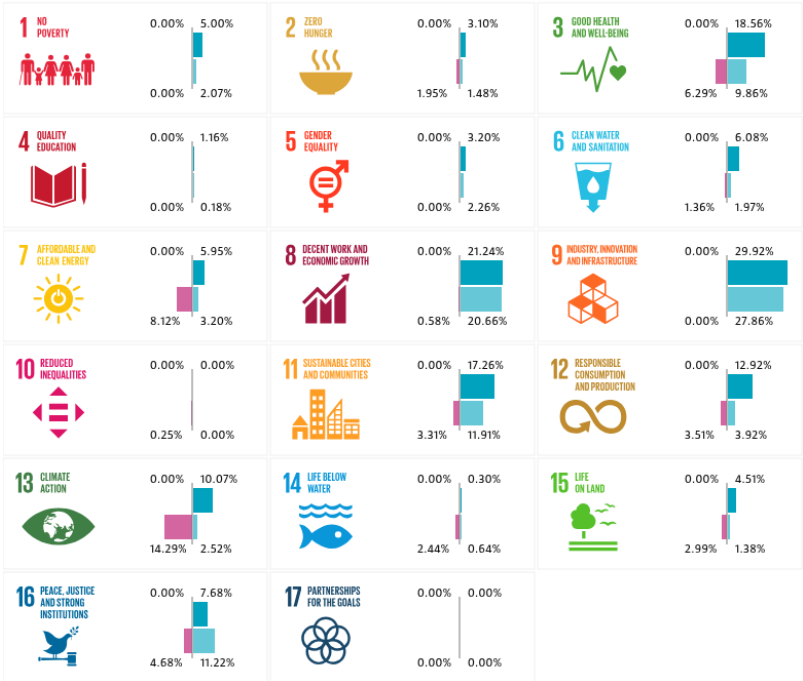
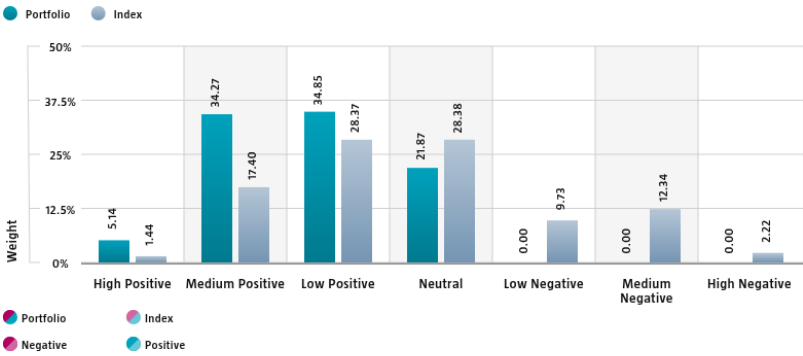
Die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen zur Nachhaltigkeit können Anlegern dabei helfen, Nachhaltigkeitsaspekte in ihren Prozess zu integrieren. Diese Informationen dienen nur zur Veranschaulichung. Die dargelegten Nachhaltigkeitsinformationen dürfen keinesfalls in Bezug auf verbindliche Elemente 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 ausschließlich 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 ist ein quantifizierter Beitrag, der als SDG-Score dargestellt wird, in dem sowohl der Beitrag zu den SDGs (positiv, neutral oder negativ) als auch das Ausmaß dieses Beitrags (hoch, mittel oder niedrig) berücksichtigt ist. 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 ESG-Faktoren einbezogen, um die Auswirkungen finanziell bedeutender ESG-Risiken auf die grundlegende Kreditqualität eines Emittenten zu beurteilen. Darüber hinaus investiert der Fonds mindestens 2 % in grüne, soziale, nachhaltige und/oder nachhaltigkeitsbezogene Anleihen. 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.

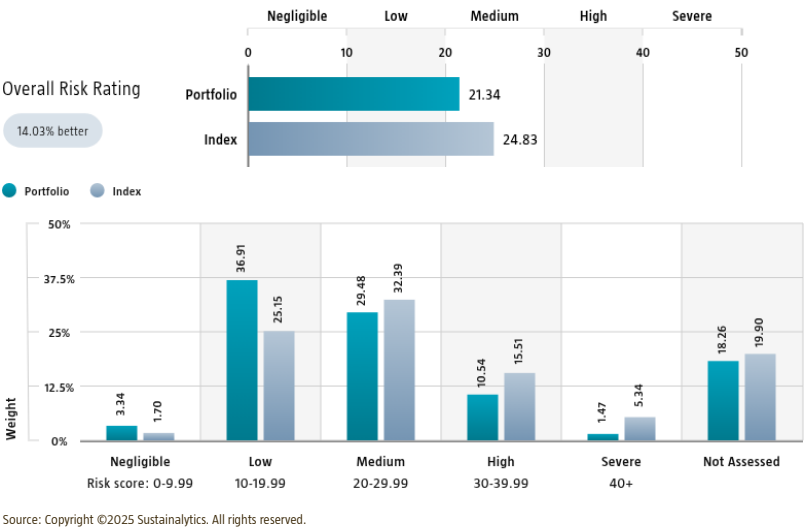


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Sustainalytics ESG Risk Rating

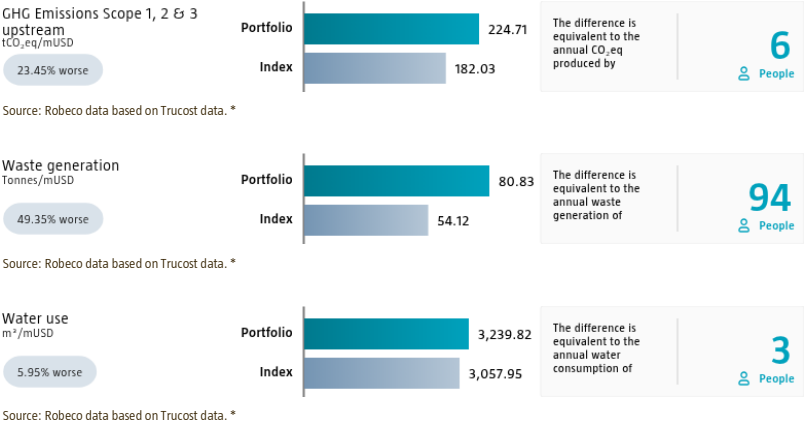
Der Tabelle ESG Risk Rating von Sustainalytics ist das ESG-Risikoring des Portfolios zu entnehmen. Es wird berechnet, indem das Sustainalytics ESG-Risikoring jeder Portfoliokomponente mit ihrer jeweiligen Portfoliogewichtung multipliziert wird. Das Diagramm zur Verteilung nach ESG-Risikostufen von Sustainalytics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



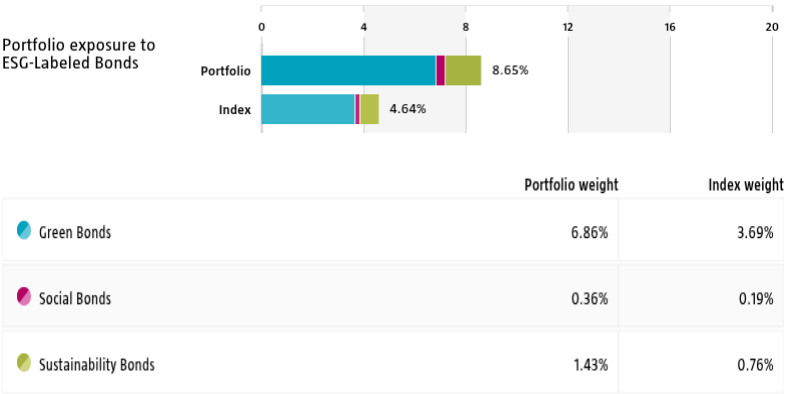
Environmental Footprint

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

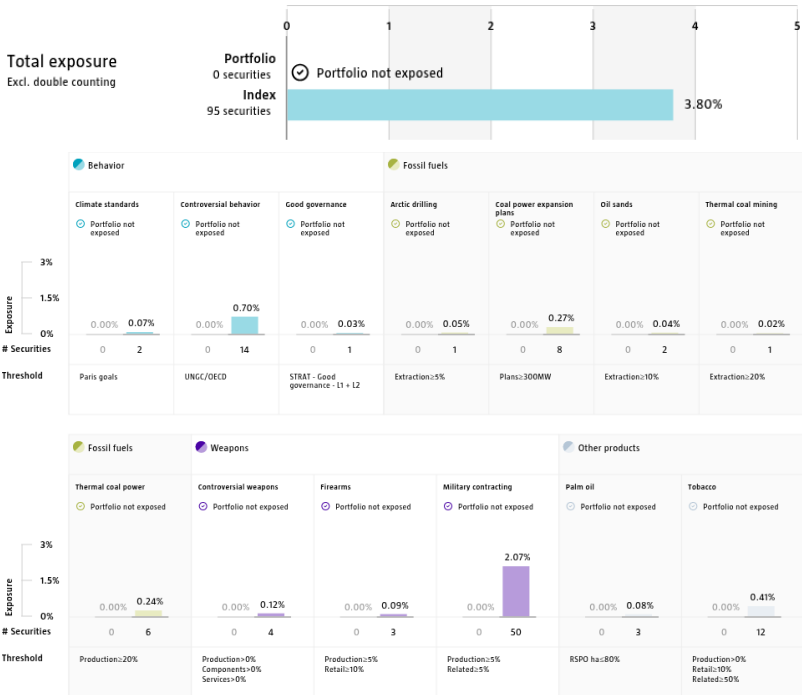
Robeco unterscheidet zwischen drei Arten von Engagement. Value-Engagement legt den Schwerpunkt auf langfristige Themen mit finanzieller Wesentlichkeit und/oder Einfluss auf ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsthemen. Diese Themen lassen sich in auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung oder Stimmverhalten 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)	4.71%	15	48
Environmental	1.33%	7	26
Social	0.36%	2	5
Governance	0.74%	1	4
Sustainable Development Goals	2.28%	4	12
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.



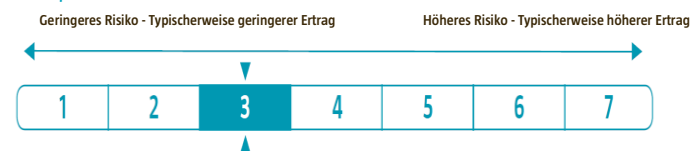
Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

Anlagepolitik

Der Robeco SDG High Yield Bonds-Fonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der vor allem in Anleihen mit einem Rating unterhalb von Investment Grade investiert, die von Unternehmensemittenten in sowohl Industrie-, als auch Schwellenländern ausgegeben werden. Ein proprietäres SDG Framework wird verwendet, um das zulässige Anlageuniversum zu definieren und den Beitrag jedes Emittenten zu den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung zu bewerten. Die Auswahl dieser Anleihen erfolgt auf der Grundlage einer Fundamentalanalyse, wobei das Ziel des Fonds darin besteht, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds investiert in High-Yield-Unternehmensanleihen mit einem geringeren Rating als Investment-Grade, mit einer strukturellen Ausrichtung auf den Teil der High-Yield-Kategorie mit besserem Rating.

Der Fonds hat nachhaltige Investitionen zum Ziel im Sinne von Artikel 8 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fonds fördert die Nachhaltigkeitsziele der UN (SDGs), indem er in Unternehmen investiert, deren Geschäftsmodelle und betriebliche Praxis mit den Zielen übereinstimmen, die in den 17 SDGs definiert sind. Der Fonds integriert ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in den Investmentprozess und wendet die Good Governance Policy von Robeco und nachhaltigkeitsbezogene Indikatoren an, wozu insbesondere normative, auf Aktivitäten und auf Regionen basierende Ausschlüsse gehören.

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 vorfrühen 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 anderen 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 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

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 Anleihemärkten. 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®). 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. 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.

Team info

Der Robeco SDG High Yield Bonds wird von Robecos Credit-Team gemanagt, dem neun Portfoliomanager und dreiundzwanzig Credit-Analysten 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 Anleihenhändler 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 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

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.