

Robeco Sustainable Global Bonds FH EUR

Robeco Sustainable Global Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen aus Industrieländern investiert. Er hat aber auch die Flexibilität, in Schwellenmarkt-Anleihen zu investieren. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds bietet anhand einer Top-down-Portfoliostrukturierung ein gut diversifiziertes Portfolio globaler Anleihen, um mit diesem attraktive Renditen zu erwirtschaften. Der Fonds verfolgt eine aktive Durationspolitik mit dem Ziel, die Verluste bei steigenden Anleihezinsen zu begrenzen und die Renditen bei sinkenden Anleihezinsen zu steigern.



Michiel de Bruin, Stephan van IJendoorn, Lauren Mariano
Fondsmanager seit 13-12-2024

Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 m	0,67%	0,35%
3 m	1,25%	0,79%
Seit 1. Jan.	3,42%	1,87%
1 Jahr	2,41%	1,48%
2 Jahre	3,43%	3,50%
3 Jahre	0,60%	1,62%
5 Jahre	-2,34%	-1,48%
10 Jahre	-0,31%	0,44%
Seit 07-2013	0,37%	1,05%

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	-0,47%	1,68%
2023	2,55%	4,73%
2022	-14,41%	-13,27%
2021	-2,25%	-2,23%
2020	7,01%	4,24%
2022-2024	-4,41%	-2,61%
2020-2024	-1,79%	-1,20%

Annualisiert (Jahre)

Index

Bloomberg Global-Aggregate Index (hedged into EUR)

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 338.406.867
Größe der Anteilsklasse	EUR 122.556.703
Anteile im Umlauf	1.171.568
Datum 1. Kurs	13-12-2024
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,61%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	8,00%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

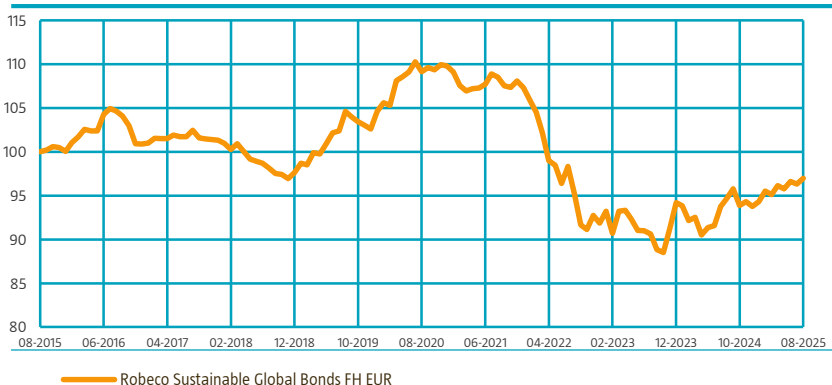
Nachhaltigkeitsprofil

- 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 0,67%.

Der Fonds verzeichnete im August eine positive Rendite und übertraf den Index. Die Durationspositionierung war den ganzen Monat über weitgehend neutral, während die Steepener-Positionen der Fonds zur Performance beitrugen. Die US-Kurve wurde zu Beginn des Monats steiler, da umfangreiche Korrekturen der NFP-Zahlen Zweifel an der Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft aufkommen ließen. Infolgedessen stiegen die Erwartungen auf Zinssenkungen der Fed. In Deutschland stieg die Kurve im Einklang mit der französischen Kurve als Reaktion auf eine Vertrauensfrage des französischen Premierministers, die wenig Aussicht auf Erfolg hat. Die Positionierung in lokalen Schwellenländeranleihen war positiv, wobei die Untergewichtung des Fonds in chinesischen Anleihen die relative Performance des Fonds ggü. der Benchmark unterstützte. Long-Positionen in Brasilien und Thailand trugen im Laufe des Monats ebenfalls zur Outperformance bei. Schließlich leisteten Credit-Strategien und staatsnahe Exposures weiterhin einen Beitrag und profitierten von dem anhaltenden Trend der Spread-Verengung und der geringen Emissionstätigkeit im August.

Marktentwicklungen

Die Renditen von Staatsanleihen waren im August uneinheitlich. US-Staatsanleihen (+0,8 %) und die Märkte des Dollar-Blocks legten zu, während europäische und japanische Staatsanleihen leicht nachgaben. Die größten positiven Renditen wurden in Singapur (+2,2 %) erzielt. Die größten Verluste verzeichneten britische Gilt (-1,2 %) und französische OATs (-0,9 %). Deutsche Bundesanleihen und JGBs beendeten den August mit jeweils -0,2 %. Schwache US-Arbeitsmarktdaten und eine positive Reaktion auf die Rede des Fed-Vorsitzenden Powell in Jackson Hole erklärten die starken Renditen von US-Staatsanleihen. US-Front-End-Zinsen zogen an, während längerfristige US-Staatsanleihen nicht daran teilnahmen. Nach dem Versuch von US-Präsident Trump, die Fed-Gouverneurin Lisa Cook zu entlassen, sor sich der Markt zunehmend um die Unabhängigkeit der Fed. In Europa verunsicherte der französische Premierminister Francois Bayrou die Märkte mit der Ankündigung, dass er am 8. September die Vertrauensfrage für seine Regierung stellen werde. Die OAT-Spreads weiteten sich aus und zogen andere Anleihen mit. Dies geschah nach einer langen Phase mit enger werden Spreads für Peripherieanleihen. In Europa wurden die Kurven steiler, da ein erwarteter Anstieg der Emissionen auf eine nachlassende Nachfrage bei Pensionsfonds nach langlaufenden Anleihen trifft.

Prognose des Fondsmanagements

Es wird erwartet, dass die US-Notenbank Fed auf ihrer Septemberversitzung die Zinssätze senken wird. Eine Senkung um 25 Bp. ist für diese Sitzung fest eingeplant sowie drei weitere Senkungen bis Juni nächsten Jahres. Wir sind mit diesen erwarteten Kürzungen einverstanden. Die Versuche, die Fed zu weiteren Kürzungen zu drängen und ihre Unabhängigkeit zu untergraben, lösen zunehmend Besorgnis aus. Dies könnte das Inflationsrisiko erhöhen und dürfte zu einer höheren Risikoprämie bei längerfristigen Anleihen führen. Hinsichtlich der EZB erwarten wir, dass sie die Zinsen vorerst unverändert lässt. Die Preise an den Märkten spiegeln diese Ansicht wider, was zu attraktiveren Einstiegsniveaus für übergewichtige Durationspositionen geführt hat. Dennoch könnten auch die Kurven europäischer Staatsanleihen steiler werden, insbesondere bei längeren Laufzeiten. Es wird erwartet, dass die Emissionstätigkeit zunehmen wird, während die Nachfrage nach Anleihen mit längeren Laufzeiten nachlässt. Die französischen OATs werden wahrscheinlich weiterhin unter der fehlenden politischen Einigung über die Reduzierung des Haushaltsdefizits leiden. Wir gehen davon aus, dass französische Anleihen weiterhin schwächer abschneiden als ihre Pendants, wie z. B. Spanien und Italien.

Kurs		
31-08-25	EUR	104,61
Höchstkurs lfd. Jahr (13-08-25)	EUR	104,66
Tiefstkurs lfd. Jahr (13-01-25)	EUR	100,02

Gebührenstruktur		
Verwaltungsvergütung		0,40%
Performancegebühr		Keine
Servicegebühr		0,16%

Rechtsform		
Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)		
Emissionsstruktur	Offene	
	Investmentgesellschaft	
UCITS V	Ja	
Anteilsklasse	FH EUR	
Dies ist ein Anteilsklasse von Robeco Capital Growth Funds, SICAV.		

Zugelassen in	
Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Luxemburg, Niederlande, Singapur, Spanien, Schweiz, Vereinigtes Königreich	

Währungsstrategie	
Währungsrisiken werden abgesichert. Aktive Währungspositionen des Fonds gehören jedoch zur Anlagestrategie und werden nicht abgesichert.	

Risikomanagement	
Ziel des Fonds ist, eine attraktive Gesamtrendite, auch auf risikobereinigter Basis, zu erzielen. Der Fonds zielt auf eine Ex-ante-Gesamtrenditevolatilität im Bereich 2 % bis 6 % ab und kann die Duration des Portfolios zwischen 0 und 10 Jahren anpassen. Das Fremdkapitalrisiko von Derivaten auf Fondsebene ist entsprechend der Beschreibung im Prospekt beschränkt.	

Dividendenpolitik	
Sämtliche Erträge werden thesauriert und nicht als Dividende ausgeschüttet. Deshalb spiegelt sich die Gesamtrendite in der Entwicklung des Anteilspreises wider.	

Wertpapierkennnummern	
ISIN	LU2885076609
Bloomberg	RSGBFHE LX
Valoren	138978953

Fondskennzahlen	3 Jahre	5 Jahre
Tracking-Error (ex-post, %)	1,42	1,16
Information-Ratio	-0,32	-0,28
Sharpe-Ratio	-0,31	-0,64
Alpha (%)	-0,33	-0,19
Beta	1,08	1,04
Standardabweichung	5,56	5,17
Max. monatlicher Gewinn (%)	3,38	3,38
Max. monatlicher Verlust (%)	-3,74	-3,74

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

Hit-Ratio	3 Jahre	5 Jahre
Monate Outperformance	18	30
Hit-Ratio (%)	50,0	50,0
Monate Hausse	18	27
Monate Outperformance Hausse	11	15
Hit-Ratio Hausse (%)	61,1	55,6
Monate Baisse	18	33
Months Outperformance Bear	7	15
Hit-Ratio Baisse (%)	38,9	45,5

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

Charakteristika	Fonds
Bonität	AA3/A1
Option Angepasste Duration (in Jahren)	6.32
Laufzeit (in Jahren)	7.4
Yield to Worst (% , Hedged)	2.6
Green Bonds (% , Weighted)	18,2

Änderungen	
Für diese Anteilsklasse werden Performancedaten vor der Auflegung ausgewiesen. Am Auflegungsdatum dieser Anteilsklasse wurde der Robeco Global Total Return Bond Fund mit dem Fonds verschmolzen. Die Performance vor dem Auflegungsdatum wurde auf der Grundlage der Performance des aufgenommenen Fonds, der eine ähnliche Anlagepolitik verfolgte und vergleichbare Gebühren angewendet hat, simuliert.	

Sektorgewichtung

Die Allokation des Fonds in SSA-Anleihen verbleibt über derjenigen der Benchmark. Innerhalb der SSA-Allokation präferieren wir weiterhin eindeutig Agenturen und supranationale Anleihen gegenüber kommunalen Emittenten. Das Exposure in Unternehmensanleihen ist weiterhin leicht über Indexniveau mit einer Übergewichtung vor allem in Finanzanleihen, während das Exposure in Versorgern und Industrie unter Indexniveau liegt. Das gesamte Credit-Beta des Portfolios ist seit letztem Monat gesunken, da das Team beschlossen hat, das Risiko zu reduzieren durch Abbau der Positionen in SSA und gedeckten Anleihen, da die Bewertungen ungünstig erscheinen. Das Gesamtbeta des Portfolios ist leicht auf 1,15 gestiegen, während das Credit-Beta bei 1,26 liegt. Der Fonds ist zu 26,5 % in grüne, soziale und nachhaltige Anleihen investiert, die überwiegend von staatsnahen Emittenten stammen.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Schatzbriefe	38,0%	-15,8%	
Gedekte Anleihen	13,3%	11,1%	
Finanzwesen	12,2%	5,0%	
Agenturen	10,6%	2,6%	
Industrie	8,4%	-1,0%	
Supranational	5,0%	2,3%	
Staatsanleihen	2,7%	1,4%	
ABS	0,6%	0,4%	
Versorger	0,6%	-1,1%	
Localkörperschaften	0,3%	-2,7%	
MBS Pass-Through	0,0%	-10,0%	
Sonstige	0,0%	-0,6%	
Bargeld und andere Instrumente	8,3%	8,3%	

Währungsgewichtung

Derzeit wird mit dem Fonds keine aktive Währungspolitik umgesetzt.

Währungsgewichtung		Deviation index	
Euro	100,3%	0,3%	
Renminbi Yuan	-0,3%	-0,3%	
Norwegian Kroner	0,1%	0,1%	
Japanese Yen	-0,1%	-0,1%	
Danish Kroner	-0,1%	-0,1%	
US-Dollar	-0,1%	-0,1%	
Malayischer Ringgit	-0,1%	-0,1%	
Forint	0,1%	0,1%	
Neuer Sol	0,1%	0,1%	
Südkoreanischer Won	0,1%	0,1%	
Chilenischer Peso	0,1%	0,1%	

Durationsverteilung

Die Duration des Fonds schloss im Einklang mit dem Indexniveau. Im Laufe des Monats schloss der Fonds eine Aufnahme in Neuseeland als Reaktion auf die gemäßigte Haltung der RBNZ. Der Fonds bleibt in Großbritannien, Europa und Australien übergewichtet. Darüber hinaus behielt der Fonds sein Short-Exposure in der Japan-Duration bei und schloss seine Untergewichtung in der Hongkong-Duration. Gegen Ende des Monats nahm das Team Gewinne aus der Long-Position in Thailand mit, nachdem Staatsanleihen im bisherigen Jahresverlauf sehr stark abgeschnitten haben. Als Reaktion auf die Unruhen und das begrenzte Aufwärtspotenzial haben wir unser Exposure in indonesischen Staatsanleihen weiter reduziert. Der Fonds ist auch für eine weitere Normalisierung (Versteilerung) der Kurven in den USA, Kanada, Norwegen und Europa und für eine flachere Kurve in Australien positioniert.

Durationsverteilung		Deviation index	
US-Dollar	2,6	-0,1	
Euro	1,7	0,2	
Japanese Yen	0,6	-0,2	
Pfund Sterling	0,4	0,1	
Kanadischer Dollar	0,2	0,0	
Australischer Dollar	0,2	0,1	
Tschechische Krone	0,1	0,1	
Renminbi Yuan	0,1	-0,5	
Südkoreanischer Won	0,1	0,0	
Rupiah	0,1	0,1	
Brasilian Real	0,1	0,1	
Mexikanischer Neuer Peso	0,1	0,1	
Sonstige	0,2	0,0	

Ratingallokation

Der Fonds ist aktuell zu rund 32 % in AAA-Anleihen investiert, vor allem in staatsnahen, supranationalen und gedeckten sowie niederländischen und deutschen Staatsanleihen mit hoher Qualität. Die durchschnittliche Bewertung des Fonds ist höher als die des Index: AA3/A1. Das Engagement des Fonds bei französischen (AA) Staatsanleihen liegt weiterhin unter dem Index, gegenüber einer Übergewichtung in italienischen und griechischen (BBB) Staatsanleihen, und ist in spanischen Staatsanleihen (A) übergewichtet. Das Engagement bei Anleihen unterhalb IG beträgt ca. 4 %, da die momentan engen Spreads das zusätzliche Kreditrisiko nicht kompensieren.

Ratingallokation		Deviation index	
AAA	32,3%	20,1%	
AA	17,9%	-24,7%	
A	16,5%	-14,5%	
BAA	21,4%	7,2%	
BA	3,7%	3,7%	
Bargeld und andere Instrumente	8,3%	8,3%	

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

Der Fonds bindet Nachhaltigkeit über Ausschlüsse, negatives Screening, ESG-Integration, auf der ESG-Leistung basierenden Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen und Länder sowie Engagement und eine Mindestallokation auf Anleihen mit ESG-Kennzeichnung in den Investmentprozess ein.

Der Fonds investiert mindestens 20 % in grüne, soziale, nachhaltige und/oder nachhaltigkeitsbezogene Anleihen.

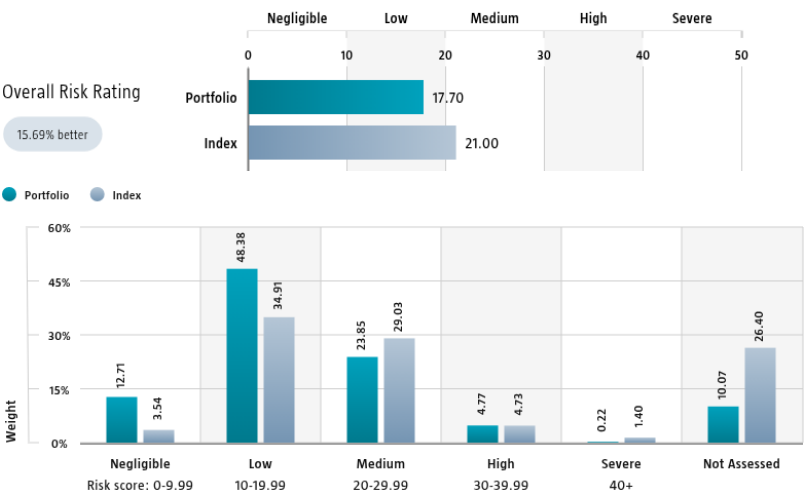
Bei Unternehmensanleihen investiert der Fonds nicht in Unternehmen, die gegen internationale Standards verstoßen, und nimmt durch Ausschlüsse gemäß der Ausschlusspolitik von Robeco aktivitätsbasierte Ausschlüsse auf der Grundlage von Artikel 12 der EU-Verordnung hinsichtlich EU-Referenzwerten für den klimabedingten Wandel, Paris-aligned EU-Referenzwerte sowie nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen für Referenzwerte vor. In die Bottom-up-Wertpapieranalyse werden 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. Emittenten, die in der laufenden Überwachung für Verstöße gegen internationale Normen ausgesondert werden, werden Gegenstand eines Engagements. Die Anlagen des Fonds bestehen zu mindestens 30 % aus Unternehmens- sowie staatsnahen Anleihen, einschließlich EU-Anleihen, die ein SDG-Rating von 1 oder höher aufweisen und deren durchschnittliches SDG-Rating besser ist als das durchschnittliche SDG-Rating des allgemeinen Marktindex für Unternehmen. Der unternehmerische CO2-Fußabdruck ist besser als der gewichtete durchschnittliche CO2-Fußabdruck des allgemeinen Marktindex.

Bei staatlichen und staatsnahen Anleihen hält der Fonds die länderbezogene Ausschlusspolitik von Robeco ein, schließt die Länder aus, die zu den 15 % mit dem schlechtesten Ranking des World Governance Indicator „Control of Corruption“ gehören, und stellt sicher, dass die Anlagen eine Bewertung von mindestens 4.5 im von Robeco entwickelten Country Sustainability Ranking haben und die durchschnittliche gewichtete Bewertung besser als die durchschnittliche gewichtete Bewertung der Benchmark ist. Der gewichtete staatliche CO2-Fußabdruck des Fonds ist besser als der gewichtete CO2-Fußabdruck des allgemeinen Marktindex.

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.

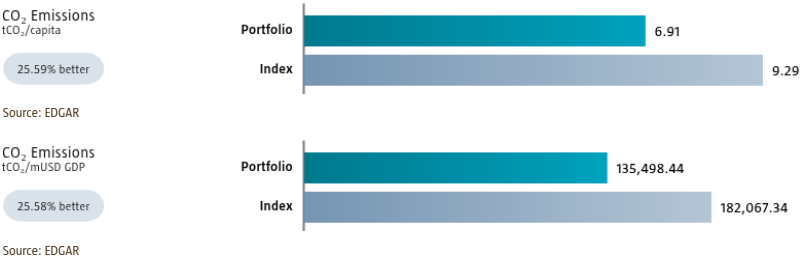
Die Zahlen enthalten nur Positionen in Unternehmen.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Intensity - Government bond allocation

Die Klimabilanzintensität drückt die aggregierte Ökoeffizienz eines Portfolios aus. Die aggregierten CO2-Intensität des Portfolios basiert auf den verbundenen Emissionen der Länder. Wir teilen die CO2-Emissionen eines jeden Landes, gemessen in metrischen Tonnen CO2, durch die Bevölkerungsgröße oder das Bruttoinlandsprodukt, um die CO2-Intensität des Landes zu erhalten. Der aggregierte Intensitätswerte des Portfolios werden als gewichteter Durchschnitt durch Multiplizieren des Intensitätswerts jeder bewerteten Portfoliokomponente mit der Gewichtung der entsprechenden Position berechnet. Index-Intensitäten werden zusammen mit den Intensitätswerten des Portfolios angegeben, um die relative CO2-Intensität des Portfolios deutlich zu machen. Die Zahlen enthalten nur als Staatsanleihen gekennzeichnete Positionen.



Environmental Footprint - Credit allocation

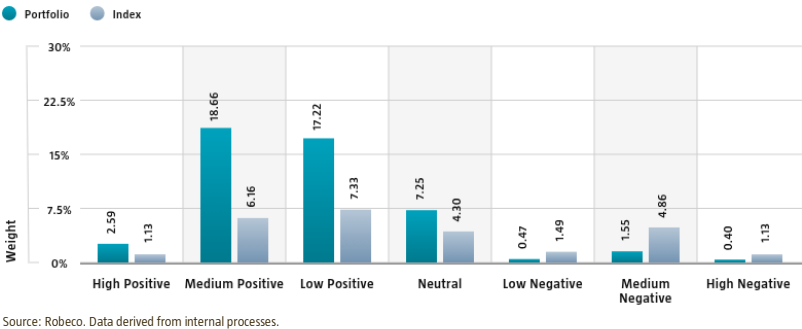
Die Klimabilanzverantwortung zeigt den gesamten Ressourcenverbrauch des Portfolios je investierter Mio. USD. Die Verantwortung jedes bewerteten Unternehmens wird durch Normalisierung der verbrauchten Ressourcen über den Firmenwert inklusive Barmittel (EVIC) berechnet. Wir aggregieren diese Werte auf 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: 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.

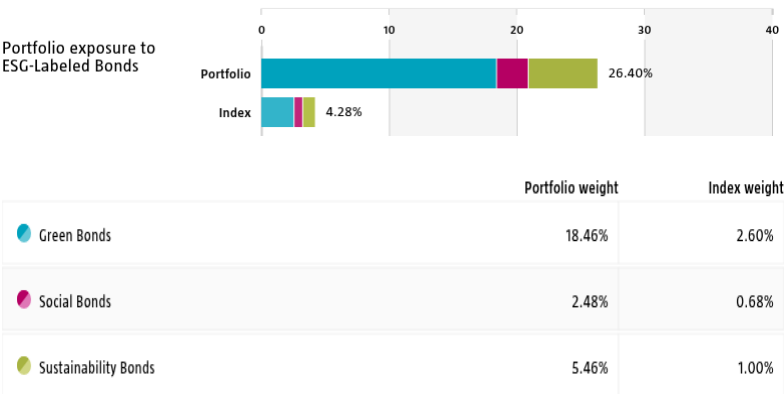
SDG Impact Alignment

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.



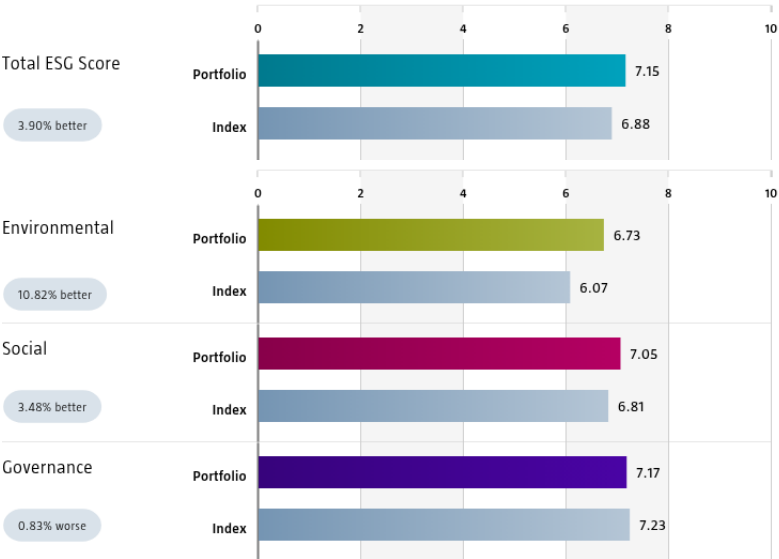
ESG Labeled Bonds

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.



Country Sustainability Ranking

Die Diagramme zeigen die mithilfe der Methode für das Country Sustainability Ranking von Robeco ermittelten Gesamt-, Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsscores des Portfolios an. Sie werden unter Verwendung der Gewichtungen und Scores der jeweiligen Länder für die Bestandteile des Portfolios berechnet. Bei den Scores werden mehr als 50 separate Indikatoren berücksichtigt, die jeweils ein eigenes Nachhaltigkeitsmerkmal entlang der Dimensionen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung auf Länderebene erfassen. Index-Scores werden zusammen mit den Portfolio-Scores angegeben, um die relative ESG-Leistung des Portfolios zu verdeutlichen. Die Zahlen enthalten nur als Staatsanleihen gekennzeichnete Positionen.



Source: Robeco. Certain underlying data is sourced from third parties (such as e.g. IMF, OECD and World Bank including Worldwide Governance Indicators Control of Corruption, as well as content from ISS and SanctIO).

Engagement

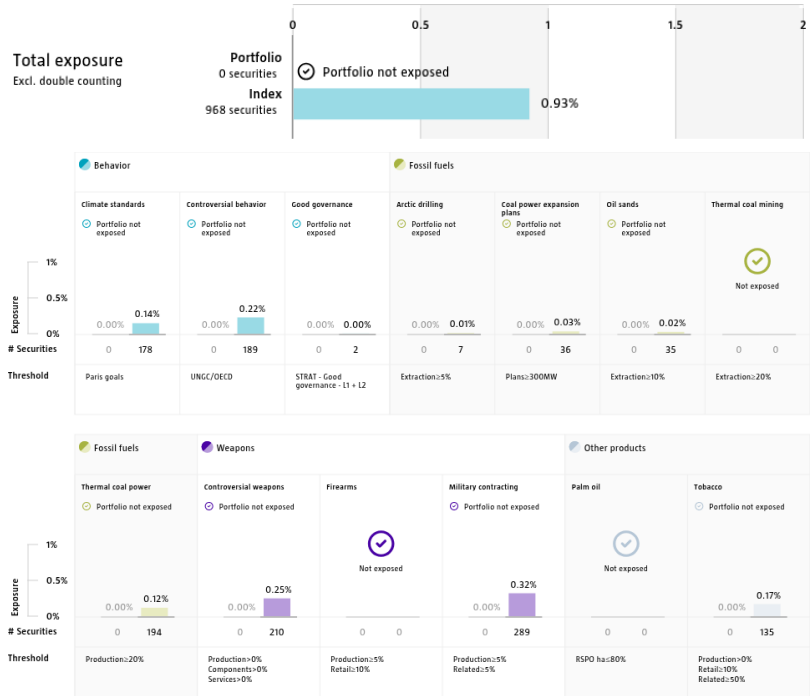
Robeco unterscheidet zwischen drei Arten von Engagement. Value-Engagement legt den Schwerpunkt auf langfristige Themen mit finanzieller Wesentlichkeit und/oder Einfluss auf ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsthemen. Diese Themen lassen sich in auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung oder Stimmverhalten 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)	3.21%	27	103
Environmental	2.30%	16	63
Social	0.40%	3	9
Governance	0.21%	3	8
Sustainable Development Goals	0.25%	5	21
Voting Related	0.17%	2	2
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.



Anlagepolitik

Robeco Sustainable Global Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen aus Industrieländern investiert. Er hat aber auch die Flexibilität, in Schwellenmarkt-Anleihen zu investieren. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds bietet anhand einer Top-down-Portfoliostrukturierung ein gut diversifiziertes Portfolio globaler Anleihen, um mit diesem attraktive Renditen zu erwirtschaften. Der Fonds verfolgt eine aktive Durationspolitik mit dem Ziel, die Verluste bei steigenden Anleihezinsen zu begrenzen und die Renditen bei sinkenden Anleihezinsen zu steigern.

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

Michiel de Bruin ist Leiter von Global Macro und Portfoliomanager. Bevor er 2018 zu Robeco kam, war er Head of Global Rates and Money Markets bei BMO Global Asset Management in London. Davor hatte er verschiedene andere Positionen inne, unter anderem als Leiter von Euro Government Bonds. Bevor er 2003 zu BMO wechselte, war er unter anderem Leiter von Fixed Income Trading bei Deutsche Bank in Amsterdam. Michiel de Bruin arbeitet seit 1986 in dieser Branche. Er hat ein postgraduales Diplom für Investmentanalysen von der VU University in Amsterdam und ist zertifizierter EFFAS-Analyst (CEFA). Herr de Bruin hat einen Bachelor in angewandten Wissenschaften der University of Applied Sciences in Amsterdam. Stephan van IJzendoorn ist Portfoliomanager und Mitglied des Global Macro-Teams von Robeco. Bevor er 2013 zu Robeco wechselte, war er Fixed Income-Portfoliomanager bei F&C Investments und war davor bei Allianz Global Investors und A&O Services in ähnlichen Funktionen tätig. Er begann 2003 seine Laufbahn in der Anlagebranche. Er hat einen Bachelor in Finanzmanagement und einen Master in Investment Management von der VU Universität Amsterdam und ist zertifizierter European Financial Analyst (CEFA). Lauren Mariano ist Portfoliomanagerin und Mitglied des Global Macro-Teams von Robeco. Bevor sie 2024 zu Robeco kam, arbeitete sie bei Manulife als Analystin und Portfoliomanagement-Associate für Anleihen mit Schwerpunkt auf Staatsanleihen, Währungen und makroökonomischen Analysen. Sie begann ihre Karriere in der Branche 2017 bei Manulife. Lauren Mariano hat einen Bachelor in Finanzen von der Bentley University und ist Chartered Financial Analyst (CFA®).

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.

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 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.