

Robeco Transition Emerging Credits FH EUR

Der Robeco Transition Emerging Credits ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in Unternehmensanleihen aus Schwellenmärkten investiert. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds kann flexibel in Value-Chancen außerhalb des Indexuniversums investieren, weshalb er sowohl Verbindlichkeiten in Landeswährung als auch in harter Währung enthält. Ziel des Teilfonds ist es, in Vermögenswerten zu investieren, die ein nachhaltiges Ziel verfolgen, sowie in Vermögenswerten, die zu einem Übergang beitragen. Der Begriff „Übergang“ bezieht sich auf Aktivitäten, die messbar und glaubwürdig zu den Zielen des Übereinkommens von Paris und/oder einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beitragen. Dies gelingt durch Investitionen in Unternehmen mit glaubwürdigen Emissionsabbauzielen, Unternehmen, die Lösungen zur Eindämmung des Klimawandels anbieten, und Anleihen zur Finanzierung des nachhaltigen Wandels oder zur teilweisen oder vollständigen Refinanzierung neuer und/oder bestehender Projekte mit ökologischen und/oder sozialen Zielen. Unternehmen werden anhand ihres geschäftlichen Engagements in den Schwellenländern und nicht danach ausgewählt, wo sie ihren Sitz haben. Fundierte unternehmensspezifische Analysen und Länderanalysen sind wichtige Säulen im Investmentprozess.



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

Index

JPM CEMBI Broad Diversified (hedged into EUR)

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 224.376.603
Größe der Anteilsklasse	EUR 27.984.382
Anteile im Umlauf	227.592
Datum 1. Kurs	10-07-2014
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,82%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	5,00%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Nachhaltigkeitsprofil

-  Ausschlüsse+
-  ESG-Integration

Für weitere Informationen über Ausschlüsse siehe
<https://www.robeco.com/exclusions/>

Marktentwicklungen

Im Februar betrug die Performance von Schwellenländeranleihen 1,55 %. Das IG-Segment legte um 1,65 % zu aufgrund der Treasury-Rendite von 1,74 %. Das Segment unterhalb IG rentierte mit 1,41 %, wobei die Renditen von niedrigeren Treasury-Renditen mit 1,37 % beitrugen. Die 10-jährigen Renditen fielen um 34 Bp. und lagen zum Monatsende bei 4,21 %. Die Fed wies darauf hin, dass sie die eingehenden Daten sorgfältig auswertet, wenn sie künftige Zinsentscheidungen erwägt. Im Februar kam es zu einer Eskalation der Handelszölle und Spannungen, vor allem gegen China, Mexiko und Kanada. In China ist eine stärkere Zusammenarbeit zwischen der Regierung und den Tech-Unternehmen ein strategischer Schritt zur Ankurbelung der Wirtschaft. Ökonomen erwarten, dass die Regierung auf der Sitzung im März ein BIP-Wachstumsziel von rund 5 % festlegen wird. Die Netto-Neuemissionen waren im Februar positiv und entsprachen in etwa den Durchschnittswerten der letzten 10 Jahre, teilweise aufgrund eines kürzeren Fälligkeitsplan als im Januar.

Prognose des Fondsmanagements

In diesem Umfeld niedriger Spreads bleiben wir im schwachen B-Segment und darunter defensiv, da die Spread-Kompensation unzureichend für die Kreditqualität ist. Anhaltende geopolitische Instabilität und eine Verschlechterung der Beziehungen zwischen den USA und China können die wirtschaftliche Unsicherheit in den Schwellenländern verstärken, da viele Länder auf Exporte angewiesen sind. Die neue Trump-Regierung hat zusätzliche Zölle auf Einfuhren aus China verhängt. Nach Jahren der Fokussierung auf Angebotsseite und Auslandsnachfrage könnte China den Schwerpunkt auf nachfrageseitige Anreize verlagern, auch als Reaktion auf die neuen Zölle. Die Fundamentaldaten von IG-Emittenten aus Schwellenländern sind im Allgemeinen solider als während des letzten Handelskriegs. Mehrere Zentralbanken in Schwellenländern senkten bereits vor der Fed die Leitzinsen, aber eine restriktivere US-Zinspolitik könnte weitere Lockerungen in Schwellenländern einschränken. Die Unsicherheit bzgl. US-Handelszöllen könnte die Wachstumsdivergenz zwischen Schwellenländern und den USA potenziell verstärken. Technische Faktoren unterstützen weiterhin hochwertige Credits sowie begrenzte Netto-Neuemissionen in Schwellenländern für 2025.

10 größte Positionen

Zu den zehn risikoreichsten Titeln, die wir halten, gehören u. a. Banorte, Orbia und die Republik Kolumbien. Die größten Untergewichtungen bestehen bei Ecopetrol, Aramco und OCP SA. Die größten Positionen bei der Gewichtung sind Teva, Standard Chartered, Millicom, NBK und Suzano.

Kurs

28-02-25	EUR	122,96
Höchstkurs lfd. Jahr (28-02-25)	EUR	122,96
Tiefstkurs lfd. Jahr (13-01-25)	EUR	120,15

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,60%
Servicegebühr	0,16%

Rechtsform

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

Zugelassen in

Österreich, Frankreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Singapur, Schweiz, Vereinigtes Königreich

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.

Fund codes

ISIN	LU1082323582
Bloomberg	RECFHEU LX
WKN	A14P64
Valoren	24777170

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV
Standard Chartered PLC
Millicom International Cellular SA
Nbk Tier 2 Ltd
Suzano Austria GmbH
Kasikornbank PCL/Hong Kong
HSBC Holdings PLC
First Quantum Minerals Ltd
DP World Ltd/United Arab Emirates
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd
Gesamt

Sektor	%
Industrie	1,82
Finanzwesen	1,75
Industrie	1,44
Finanzwesen	1,42
Industrie	1,35
Finanzwesen	1,33
Finanzwesen	1,29
Industrie	1,28
Agenturen	1,26
Industrie	1,25
Gesamt	14,18

Charakteristika

	Fonds	Index
Bonität	BAA2/BAA3	BAA3/BA1
Option Angepasste Duration (in Jahren)	4.0	4.1
Laufzeit (in Jahren)	5.4	5.7
Yield to Worst (% , Hedged)	4.2	4.5
Green Bonds (% , Weighted)	14,1	5,9

Sektorgewichtung

Die größten Risiko-Untergewichtungen sind in Ölproduzenten (vor allem Kolumbien, Saudi-Arabien und Kasachstan). Am stärksten übergewichtet sind Finanzanleihen von Banken und Versorgern sowie staatlichen Emittenten. Wir haben eine leichte untergewichtete Risikoposition in China wegen enger Bewertungen und politischer Unsicherheit. Wir bleiben in Lateinamerika selektiv übergewichtet, wo viele Länder von unterstützenden Rohstoffpreisen profitieren.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Industrie	35,6%	-7,2%	
Finanzwesen	27,7%	2,7%	
Agenturen	11,4%	-13,6%	
Versorger	9,1%	3,3%	
Schatzsbriefe	7,8%	7,8%	
Staatsanleihen	4,6%	4,6%	
Supranational	0,0%	-1,0%	
Localkörperschaften	0,0%	-0,3%	
Bargeld und andere Instrumente	3,8%	3,8%	

Währungsallokation

Unsere Währungspositionierung gegenüber verschiedenen harten Währungen ist Ergebnis unserer Beta-Positionierung, Sektorthemen und Emittentenauswahl. Gegenwärtig investiert der Fonds nur in Hartwährungsanleihen. Neben den Anleihen in USD verfügt der Fonds über rund 20,5 % auf EUR lautende Anleihen, deren Währungsrisiko gegenüber dem USD, der Basiswährung des Fonds, abgesichert ist. Der Rest wird in Barmitteln gehalten.

Währungsallokation		Deviation index	
US-Dollar	75,5%	-24,5%	
Euro	20,3%	20,3%	
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	4,0	-0,1	

Ratingallokation

Die Rating-Allokation ist in BB-Papieren übergewichtet und in A-Papieren untergewichtet. Der Fonds hat eine größere Allokation bei Banken sowie BBB-Anleihen und weniger bei Unternehmen mit B-Rating. Der Fonds ist in CCC-Anleihen untergewichtet. Wir erwarten weiterhin Zahlungsausfälle bei diesen CCC-Anleihen.

Ratingallokation		Deviation index	
AAA		-0,2%	
AA	11,0%	5,2%	
A	8,7%	-12,2%	
BAA	35,4%	4,4%	
BA	34,7%	12,0%	
B	5,1%	-6,1%	
CAA	0,6%	-2,7%	
CA		-0,1%	
C		-0,2%	
NR	0,7%	-3,9%	
Bargeld und andere Instrumente	3,8%	3,8%	

Subordination allocation

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

Verteilung bei nachrangigen Arten		Deviation index	
Senior	74,3%	-13,8%	
Tier 2	14,6%	8,7%	
Tier 1	4,0%	-0,2%	
Hybrid	3,3%	1,6%	
Bargeld und andere Instrumente	3,8%	3,8%	

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

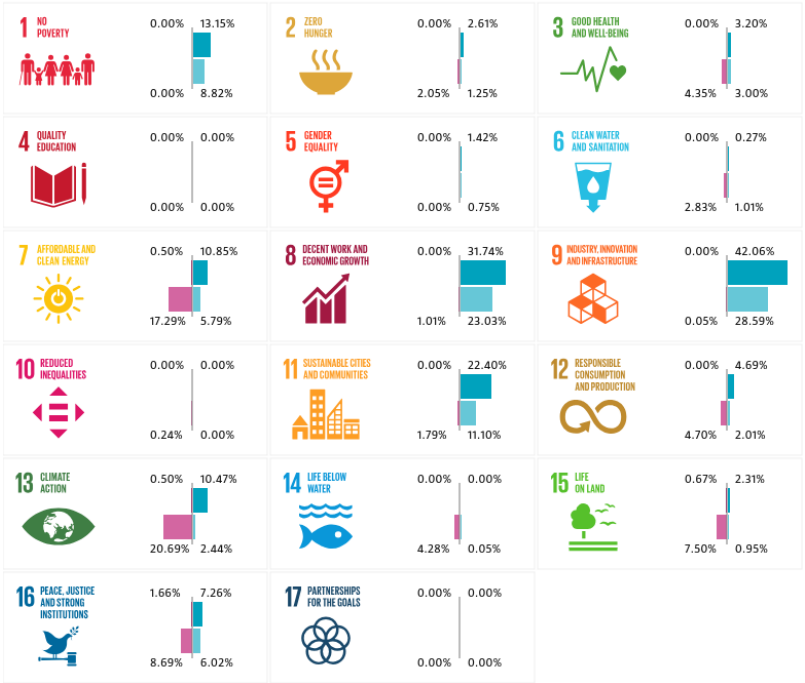
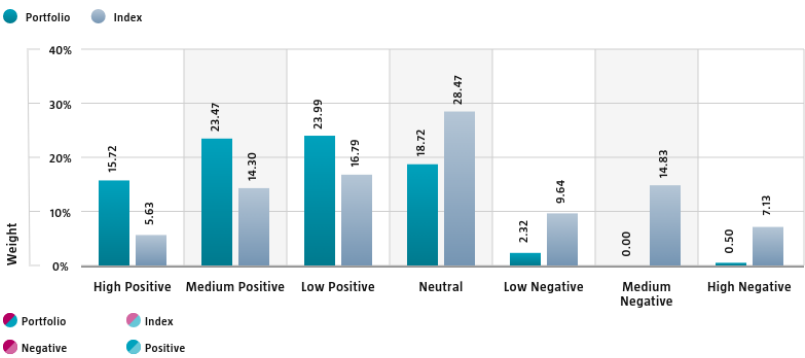
Nachhaltigkeit wird durch ein Zieluniversum, Ausschlüsse, ESG-Integration und eine Mindestallokation auf Anleihen mit ESG-Kennzeichnung in den Investmentprozess eingebunden. Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen von Unternehmen mit positivem oder neutralem Beitrag zu den SDGs. Der Beitrag von 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.

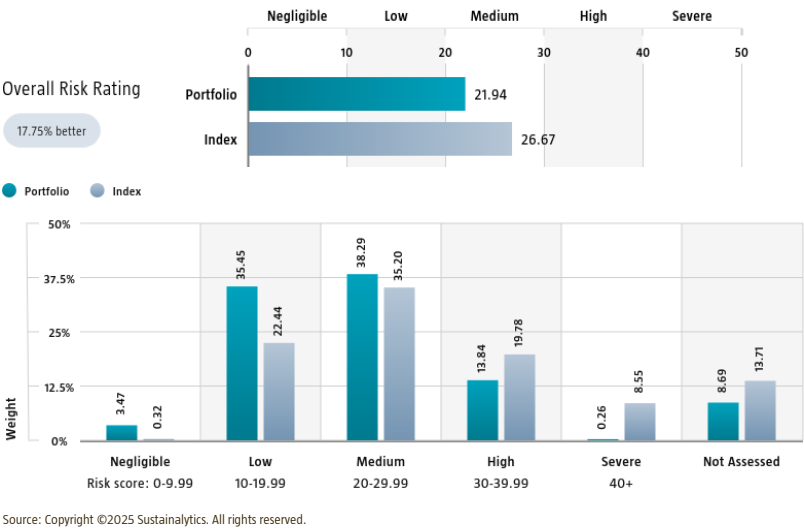


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Sustainalytics ESG Risk Rating

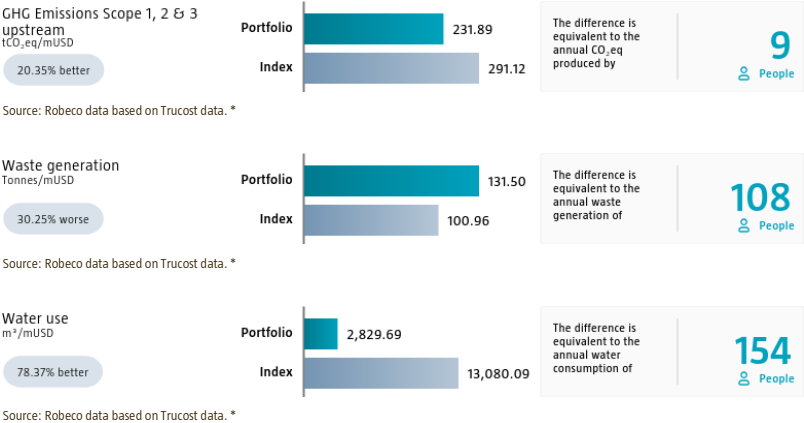
Der Tabelle ESG Risk Rating von Sustainalytics ist das ESG-Risikoring des Portfolios zu entnehmen. Es wird berechnet, indem das Sustainalytics ESG-Risikoring jeder Portfoliokomponente mit ihrer jeweiligen Portfoliogewichtung multipliziert wird. Das Diagramm zur Verteilung nach ESG-Risikostufen von Sustainalytics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

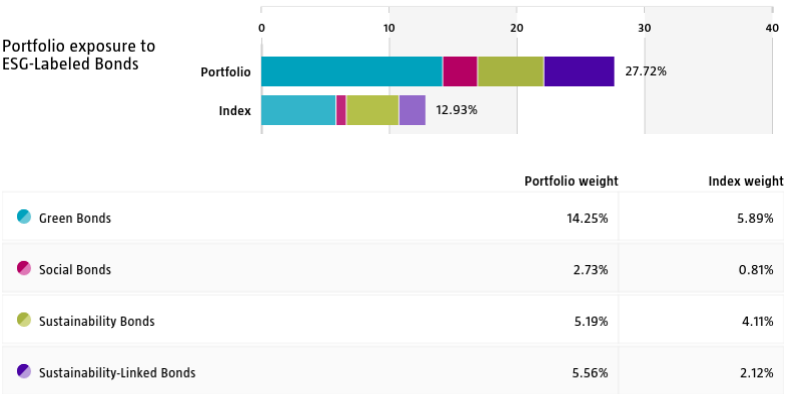
Die Klimabilanzverantwortung zeigt den gesamten Ressourcenverbrauch des Portfolios je investierter Mio. USD. Die Verantwortung jedes bewerteten Unternehmens wird durch Normalisierung der verbrauchten Ressourcen über den Firmenwert inklusive Barmittel (EVIC) berechnet. Wir aggregieren diese Werte auf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



* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, 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 Trucost's express written consent.

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

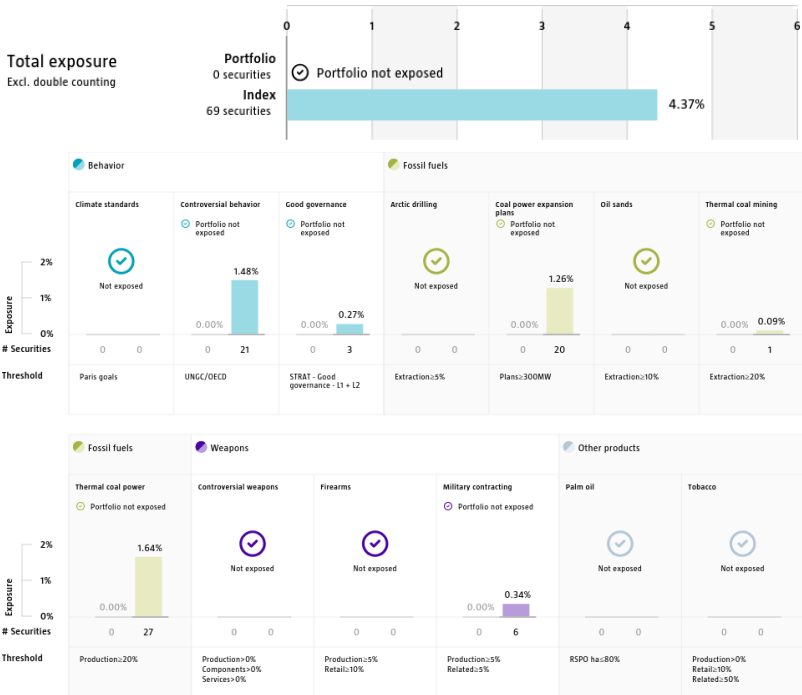
Robeco unterscheidet zwischen drei Arten von Engagement. Value-Engagement legt den Schwerpunkt auf langfristige Themen mit finanzieller Wesentlichkeit und/oder Einfluss auf ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsthemen. Diese Themen lassen sich in auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung oder Stimmverhalten 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)	5.07%	12	37
Environmental	1.95%	6	25
Social	1.81%	2	2
Governance	1.39%	2	2
Sustainable Development Goals	0.00%	1	6
Voting Related	0.39%	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.



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 Fonds, der in Unternehmensanleihen aus Schwellenmärkten investiert. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds kann flexibel in Value-Chancen 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 ein nachhaltiges Ziel verfolgen, sowie in Vermögenswerte, die zu einem Übergang beitragen. Der Begriff „Übergang“ bezieht sich auf Aktivitäten, die messbar und glaubwürdig zu den Zielen des Übereinkommens von Paris und/oder einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beitragen. Dies gelingt durch Investitionen in Unternehmen mit glaubwürdigen Emissionsabbauzielen, Unternehmen, die Lösungen zur Eindämmung des Klimawandels anbieten, und Anleihen zur Finanzierung des nachhaltigen Wandels oder zur teilweisen oder vollständigen Refinanzierung neuer und/oder bestehender Projekte mit ökologischen und/oder sozialen Zielen. Unternehmen werden anhand ihres geschäftlichen Engagements in den Schwellenländern und nicht danach ausgewählt, wo sie ihren Sitz haben. Fundierte unternehmensspezifische Analysen und Länderanalysen sind wichtige Säulen im Investmentprozess.

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 Körperschaftsteuer 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

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.