

Robeco QI Global Dynamic Duration EH EUR

Der Robeco QI Global Dynamic Duration ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Staatsanleihen mit Investment Grade-Qualität investiert. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds verwendet Derivate, um die Duration (Zinssensitivität) des Portfolios dynamisch anzupassen. Die Durationspositionierung basiert auf unserem selbstentwickelten Durationsmodell, das die Kursbewegung der Anleihemärkte auf Grundlage von Finanzmarktdaten vorhersagt. Länder-ESG-Werte sind ein integraler Bestandteil unsere Bottom-up-Entscheidungen für die Länderallokation.



Olaf Penninga, Lodewijk van der Linden, Johan Duyvesteyn
Fondsmanager seit 20-09-2024

Index

JPM GBI Global Investment Grade Index (hedged into EUR)

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 659.357.400
Größe der Anteilsklasse	EUR 13.177.177
Anteile im Umlauf	134.029
Datum 1. Kurs	01-01-2006
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,81%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Ja
Ex-ante Tracking-Error-Limit	4,50%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse
- ESG-Integration
- ESG-Ziel
- Zieluniversum

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

Marktentwicklungen

Die Märkte für Staatsanleihen waren im Februar uneinheitlich. In Japan stiegen die Renditen, während Anleihen in Europa leicht und in Australien, Kanada und vor allem in den USA stärker anzogen. US-Anleihen erhielten sich zum Monatsende, da die Zollankündigungen das Konsum- und Wirtschaftsklima schwächten. Befürchtungen über ein schwächeres Wachstum und mehr Inflation (und damit weniger Hilfe seitens der Fed) und geopolitische Unwägbarkeiten führten zu einer Rally durch die Flucht aus Risiken, insbesondere bei längerfristigen US-Staatsanleihen. Die Pläne für weitgehend ungedeckte Steuersenkungen beeinträchtigten die Rally von US-Anleihen nicht. Deutsche Anleihen zogen nach den Wahlen deutlich weniger an, da die neue, wahrscheinlich CDU-geführte Regierung viel mehr für Verteidigung ausgeben dürfte, was zu einem höheren Finanzierungsbedarf und stärkerem Wachstum führen könnte. Die japanischen Renditen stiegen weiter, da die höhere Inflation zu bleiben scheint und weitere Zinserhöhungen ermöglicht. US-Staatsanleihen rentierten mit +2 %, kanadische mit 1 %, deutsche mit 0,6 % und japanische mit -0,5 % (alle Renditen ggü. EUR abgesichert).

Prognose des Fondsmanagements

Die Durationspolitik des Fonds beruht auf den Ergebnissen unseres firmeneigenen quantitativen Durationsmodells. Ende Februar war das Modell negativ für US-Anleihen und neutral für deutsche und japanische Anleihen. Die Variablen Inflation, Geldpolitik, Trend, Saison und Bewertung waren alle negativ für US-Anleihen. Die Variable Geldpolitik war positiv für deutsche Anleihen und die Bewertung war positiv für japanische Anleihen, wodurch das Modell diese Anleihemärkte positiver beurteilte.

Kurs

28-02-25	EUR	98,32
Höchstkurs lfd. Jahr (28-02-25)	EUR	98,32
Tiefstkurs lfd. Jahr (13-01-25)	EUR	96,93

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,60%
Servicegebühr	0,16%

Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)
Emissionsstruktur Offene Investmentgesellschaft
UCITS V Ja
Anteilsklasse EH EUR
Anteilklasse der Robeco Capital Growth Funds SICAV.

Zugelassen in

Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Hongkong, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Singapur, Schweiz

Währungsstrategie

Sämtliche Währungsrisiken werden abgesichert.

Risikomanagement

Mit Risikomanagementsystemen wird laufend überwacht, wie weit das Portfolio von der Benchmark abweicht. Extreme Abweichungen werden damit vermieden. Das Durationsmodell verwendet Termingeschäfte, was zu einem Leverage-Effekt führen kann.

Dividendenpolitik

Dividenden werden jährlich ausgeschüttet.

Derivative policy

Robeco QI Global Dynamic Duration nutzt Derivate, um das Durations-Overlay zu implementieren. Des Weiteren werden Derivate eingesetzt, um das Portfolio gegen Währungsrisiken abzusichern. Die betreffenden Derivate sind sehr liquide.

Fund codes

ISIN	LU2819788881
Bloomberg	RBQGDEH LX
Valoren	137064150

Charakteristika

Bonität
Option Angepasste Duration (in Jahren)
Laufzeit (in Jahren)
Yield to Worst (% , Hedged)

Fonds	Index
AA2/AA3	AA2/AA3
4.9	6.9
6.2	8.5
2.7	2.6

Änderungen

Bis zum 28 Februar 2013 war der JPM GBI Global Index der Vergleichsindex.

Sektorgewichtung

Das Portfolio ist in Staatsanleihen investiert.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Schatzbriefe	96,9%	-3,1%	
Bargeld und andere Instrumente	3,1%	3,1%	

Währungsgewichtung

Alle Positionen sind in der Basiswährung der Fondsklasse abgesichert. Es wird keine aktive Währungspolitik verfolgt. Kleine vorübergehende Abweichungen von der Benchmark können infolge von Marktbewegungen auftreten.

Währungsgewichtung		Deviation index	
Euro	99,9%	-0,1%	
US-Dollar	0,2%	0,2%	
Kanadischer Dollar	-0,1%	-0,1%	

Durationsverteilung

Ende Februar hatte der Fonds eine untergewichtete Durationsposition in US-Anleihen und neutrale Durationspositionen in deutschen und japanischen Anleihen. Diese aktiven Durationspositionen basieren auf den Ergebnissen unseres quantitativen Durationsmodells. Das zugrundeliegende Portfolio ist stärker in langfristigen britischen und australischen sowie kurzfristigen kanadischen Anleihen und geringer in US- und Eurozonen-Anleihen gewichtet. In Japan werden mittlere Laufzeiten gegenüber Anleihen mit langer Laufzeit bevorzugt. Diese Positionen führen zu einem besseren ESG-Score und niedrigerer CO2-Intensität des Portfolios ggü. dem Index.

Durationsverteilung		Deviation index	
Japanese Yen	1,6	0,1	
Euro	1,3	-0,3	
Pfund Sterling	0,8	0,3	
US-Dollar	0,7	-2,3	
Australischer Dollar	0,3	0,2	
Kanadischer Dollar	0,2	0,1	

Ratingallokation

Die Zuordnung in die Ratingklassen folgt der Zuordnung in Ratingklassen in der Benchmark, den aktiven Durationspositionen und den Ausrichtungen im zugrundeliegenden Portfolio. Der Großteil der Portfoliogewichtung ist in Wertpapieren mit hohem Rating.

Ratingallokation		Deviation index	
AAA	13,6%	4,1%	
AA	59,8%	-4,8%	
A	16,3%	-4,0%	
BAA	7,3%	1,7%	
Bargeld und andere Instrumente	3,1%	3,1%	

ESG Important information

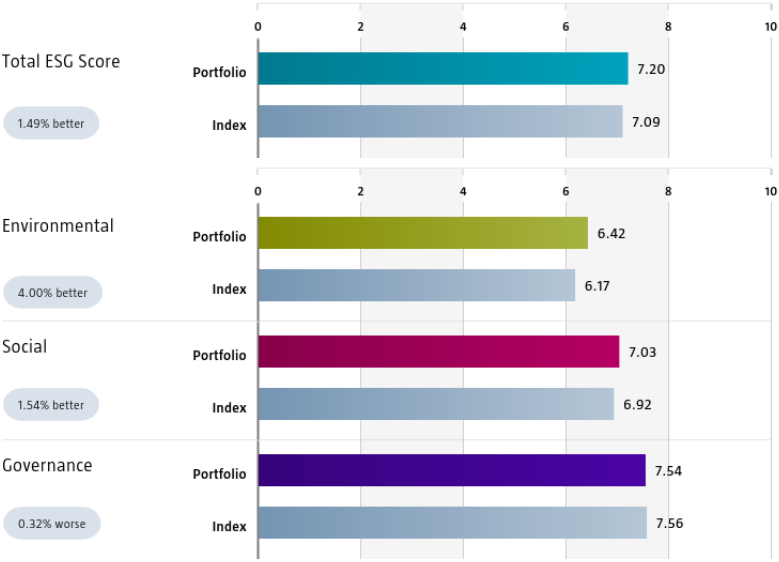
Die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen zur Nachhaltigkeit können Anlegern dabei helfen, Nachhaltigkeitsaspekte in ihren Prozess zu integrieren. Diese Informationen dienen nur zur Veranschaulichung. Die dargelegten Nachhaltigkeitsinformationen dürfen keinesfalls in Bezug auf verbindliche Elemente 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 systematisch Nachhaltigkeit über Ausschlüsse, ESG-Integration sowie Ziele für ESG- und Umweltbilanzen in den Investmentprozess ein. Der Fonds hält Robecos länderbezogene Ausschlusspolitik ein und investiert nicht in Länder, in denen es zu schwerwiegenden Verstößen gegen Menschenrechte kommt oder die Governancestruktur zusammenbricht oder die Gegenstand von UN-, EU- oder US-Sanktionen sind. Über den Regeln für den Portfolioaufbau strebt der Fonds einen besseren ESG-Score und eine bessere CO2-Bilanz an als der Referenzindex. Dies stellt sicher, dass Länder mit einem höheren ESG-Score oder einer besseren CO2-Bilanz mit höherer Wahrscheinlichkeit in das Portfolio aufgenommen werden. Weitere Informationen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen.

Country Sustainability Ranking

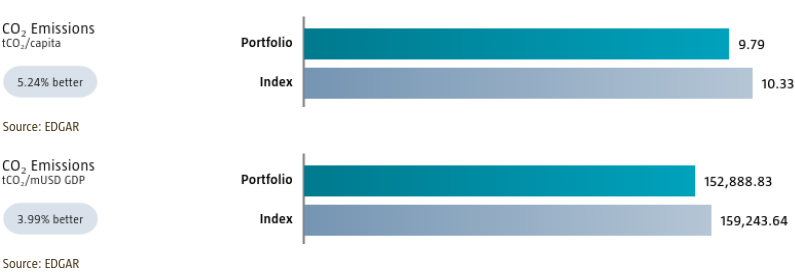
Die Diagramme zeigen die mithilfe der Methode für das Country Sustainability Ranking von Robeco ermittelten Gesamt-, Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsscores des Portfolios an. Sie werden unter Verwendung der Gewichtungen und Scores der jeweiligen Länder für die Bestandteile des Portfolios berechnet. 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).

Environmental Intensity

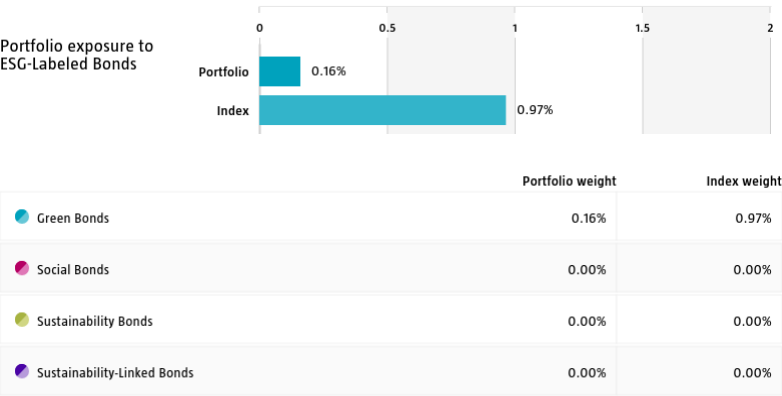
Die Klimabilanzintensität drückt die aggregierte Ökoeffizienz eines Portfolios aus. Die aggregierten CO2-Intensität des Portfolios basiert auf den verbundenen Emissionen der Länder. Wir teilen die CO2-Emissionen eines jeden Landes, gemessen in metrischen Tonnen CO2, durch die Bevölkerungsgröße oder das 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.



Source: EDGAR

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.



Source: Bloomberg in conjunction with data derived from internal processes. BLOOMBERG® is a trademark and service mark of Bloomberg Finance L.P. and its affiliates (collectively "Bloomberg").

Anlagepolitik

Der Robeco QI Global Dynamic Duration ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Staatsanleihen mit Investment Grade-Qualität investiert. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds verwendet Derivate, um die Duration (Zinssensitivität) des Portfolios dynamisch anzupassen. Die Durationspositionierung basiert auf unserem selbstentwickelten Durationsmodell, das die Kursbewegung der Anleihemärkte auf Grundlage von Finanzmarktdaten vorhersagt. Länder-ESG-Werte sind ein integraler Bestandteil unserer Bottom-up-Entscheidungen für die Länderallokation. 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

Olaf Penninga ist Quant Fixed Income-Portfoliomanager. Portfoliomanager für die Dynamic Duration-Strategie ist er seit 2005 und leitender Portfoliomanager seit 2011. Dabei handelt es sich durchweg um Fixed Income-Strategien. Zuvor war er bei Robeco unter anderem als Lead Portfolio-Manager für die Euro Government Bonds-Fundamentalstrategie von Robeco und als Researcher mit Verantwortung für den Bereich Fixed Income Allocation-Research tätig. Olaf Penninga war ein Jahr lang als Investment Economist für Interpolis tätig, bevor er 2003 zu Robeco zurückkehrte. Er begann 1998 seine berufliche Laufbahn bei Robeco. Er verfügt über einen Master-Abschluss in Mathematik (cum laude) der Universität Leiden. Lodewijk van der Linden ist Quant Fixed Income-Portfoliomanager. Er ist seit August 2018 für Robeco tätig. Von 2015 bis 2018 arbeitete er als Risk-Associate und als Team-Manager für Client-Reporting bei Aegon Asset Management. Lodewijk van der Linden begann 2013 seine Karriere bei PwC als versicherungsmathematischer Berater. Er hat einen Master in Versicherungsmathematik von der Universität Amsterdam und einen Master in Ökonometrie und Managementwissenschaften von der Erasmus-Universität Rotterdam. Johan Duyvesteyn ist Quant Fixed Income-Portfoliomanager. Zu seinen Schwerpunkten gehören Markttiming für Staatsanleihen, Credit-Beta-Markttiming, Länder-Nachhaltigkeit und Schwellenländeranleihen. Er hat verschiedene Artikel im Financial Analysts Journal, im Journal of Empirical Finance, im Journal of Banking and Finance und im Journal of Fixed Income veröffentlicht. Johan Duyvesteyn begann 1999 bei Robeco seine Laufbahn in der Investmentbranche. Er hat einen Dokortitel in Finance, einen Master-Abschluss in Financial Econometrics (cum laude) der Erasmus-Universität Rotterdam und ist CFA®-Charterholder.

Team info

Der Robeco QI Global Dynamic Duration wird von Robecos Quant Allocation-Team verwaltet, das aus sechs Portfoliomanagern besteht. Das Team konzentriert sich auf quantitative Allokationsstrategien einschließlich quantitativer Durationsstrategien. Das Team arbeitet eng mit prinzipiellen Portfoliomanagement-Teams und mit sieben auf quantitative Allokation spezialisierten Forschern zusammen. Die Mitglieder des Quant Allocation-Teams verfügen über eine durchschnittliche Erfahrung von achtzehn Jahren im Anlagenmanagement, vierzehn 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 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.