

Robeco Emerging Markets Bonds FH EUR

Robeco Emerging Market Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in Vermögenswerte wie Staatsanleihen, durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere und andere festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern investiert, die vorwiegend in harten Währungen denominated sind (wobei sich harte Währung auf weltweit gehandelte Hauptwährungen bezieht, wie z. B. USD, EUR, GBP, JPY und CHF, ohne darauf beschränkt zu sein). Die Auswahl dieser Vermögenswerte basiert auf einer Fundamentalanalyse. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index und ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.



Dilyana Deltcheva, Nicholas Sauer, Richard Briggs
Fondsmanager seit 24-09-2024

Index

J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return, hedged into EUR)

Allgemeine Informationen

Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 10.722.370
Größe der Anteilsklasse	EUR 99.769
Anteile im Umlauf	1.000
Datum 1. Kurs	24-09-2024
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,81%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
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/>

Marktentwicklungen

Im Februar betrug die Gesamtrendite der Hartwährungsanleihen der Schwellenländer +1,65 %. Der IG-Teil des Marktes erzielte eine Rendite von +2,26 %, das HY-Segment schnitt mit +0,85 % sehr gut ab. Die Spreads weiteten sich aus (12 Bp.), wobei die IG-Spreads (+7 Bp.) die HY-Spreads (+21 Bp.) übertrafen. Die Anleihenmärkte spiegelten die zunehmende Besorgnis über die Handels- und Zollpolitik der USA sowie die zunehmende geopolitische Unsicherheit infolge einer Änderung der außenpolitischen Prioritäten im Weißen Haus wider, die sich auch auf die US-Wirtschaftsaussichten auswirkte und damit risikoreichen Anlageklassen beeinträchtigte.

Prognose des Fondsmanagements

Die Spreads in Schwellenländern sind absolut betrachtet historisch eng, aber im Vergleich zu anderen Credit-Märkten wie US- und europäischen IG- und HY-Märkten immer noch relativ attraktiv. Die Risikoprämien in Schwellenländern sind gemessen an Spreaddifferenzen zwischen Rating-Segmenten historisch betrachtet durchschnittlich. Die Gesamtrendite der Anlageklasse ermöglicht attraktive Renditen, ohne dass die Spreads in den Schwellenländern oder die Kernzinsen weiter sinken. Angesichts der geopolitischen Spannungen weltweit und der erhöhten Unsicherheit über die künftige Außen- und Finanzpolitik der USA liegt der Schwerpunkt der Anlagestrategie auf der Identifizierung von Gewinnern und der Vermeidung von Verlierern im globalen Umfeld. In einem solchen Umfeld sind robuste Reserven, glaubwürdige politische Grundsätze glaubwürdig und eine stabile Innenpolitik besonders wichtig. Die technischen Faktoren dürften günstig sein und es wird mit begrenzten Netto-Neuemissionen gerechnet.

Kurs

28-02-25	EUR	99,77
Höchstkurs lfd. Jahr (26-02-25)	EUR	99,92
Tiefstkurs lfd. Jahr (13-01-25)	EUR	96,98

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,60%
Servicegebühr	0,16%

Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)	
Emissionsstruktur	Offene Investmentgesellschaft
UCITS V	Nein
Anteilsklasse	FH EUR
Der Fonds ist ein Teilfonds des Robeco Capital Growth Funds, SICAV	

Zugelassen in

Österreich, Belgien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Spanien, Schweiz

Währungsstrategie

Aktive Währungspositionen sind Bestandteil der Anlagestrategie des Fonds. Diese Anteilsklasse sichert das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Fonds (USD) und der Währung, auf die diese Anteilsklasse lautet, ab. Folglich werden aktive Währungspositionen im Fonds die Performance der Anteilsklasse beeinflussen.

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 vom Fonds erwirtschafteten Erträge werden durch den Preis seiner Anteile ausgedrückt. Deshalb spiegelt sich die gesamte Wertentwicklung des Fonds in dessen Anteilpreisentwicklung wider.

Fund codes

ISIN	LU2862983629
Bloomberg	RBEMFHE LX
Valoren	138877899

Charakteristika

Bonität

Option Angepasste Duration (in Jahren)

Laufzeit (in Jahren)

Yield to Worst (% , Hedged)

Green Bonds (% , Weighted)

Fonds

BA3/B1

6.5

11.2

6.5

2,4

Sektorgewichtung

Der Fonds ist überwiegend in Staatsanleihen investiert, wobei staatliche Unternehmen (SOEs) derzeit gegenüber der Benchmark untergewichtet sind. Die relativen Bewertungen und die Chancen, die Staatsanleihen gegenüber staatlichen Unternehmen bieten, machen erstere derzeit zu unserem bevorzugten Sektor.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Staatsanleihen	95,6%	13,9%	
Agenturen	5,3%	-13,0%	
Bargeld und andere Instrumente	-0,9%	-0,9%	

Währungsallokation

Der Fonds ist hauptsächlich in USD-Anleihen investiert, die 100 % der Benchmark ausmachen. Auf EUR lautende Anleihen machen derzeit etwa ein Fünftel des Fonds aus, wobei wir uns auf Emittenten mit stabilen oder sich verbessernden Fundamentaldaten mit attraktiven Spreadifferenzen zwischen USD- und EUR-Emissionen konzentrieren. Das EUR-Währungsengagement wird gegenüber dem USD, der Basiswährung des Fonds, abgesichert. Die EUR-Duration ist in der Regel auf neutral abgesichert.

Währungsallokation		Deviation index	
US-Dollar	79,8%	-20,2%	
Euro	21,1%	21,1%	

Durationsverteilung

Der Fonds hat keine signifikante Durationsposition gegenüber dem Index.

Durationsverteilung		Deviation index	
US-Dollar	6,4	-0,2	
Euro	0,1	0,1	

Ratingallokation

Wir vermeiden derzeit einige der am höchsten bewerteten Emittenten wie Katar, China und Malaysia. Die Spreads der Anleihen dieser Emittenten sind unseres Erachtens zu eng, was ein geringes Aufwärtspotenzial und ein asymmetrisches Risiko-Ertrags-Profil zur Folge hat. Hochverzinsliche Emittenten aus den Schwellenländern sind dagegen nach wie vor attraktiv, aber hier muss man selektiv vorgehen. Bestimmte Entwicklungen von Credits im CCC-Segment und darunter dürften sich sehr positiv auf die Renditen auswirken. Wir sind dort übergewichtet.

Ratingallokation		Deviation index	
AA		-6,3%	
A	6,2%	-9,9%	
BAA	10,9%	-15,5%	
BA	38,1%	14,9%	
B	23,7%	6,1%	
CAA	22,0%	13,1%	
CA		-0,1%	
C		-0,5%	
D		-0,5%	
NR		-0,4%	
Bargeld und andere Instrumente	-0,9%	-0,9%	

Ländergewichtung

Wir streben ein Engagement in Emittenten an, die besser werden und einen attraktiven Spread bieten. Gemessen an der Marktgewichtung ist die Übergewichtung im Senegal derzeit unsere größte Position. Weitere große Übergewichtungen bestehen in Kenia, Sri Lanka und Serbien. Senegal ist eine günstige Gelegenheit, da die Spreads zu groß für den Trend bei den Fundamentaldaten sind. Sri Lanka bietet weiterhin attraktive Renditen und befindet sich im wirtschaftlichen Aufwind. Serbien sollte seinen Weg in Richtung eines vollständigen Investment-Grade-Ratings fortsetzen.

Ländergewichtung		Deviation index	
Türkei	5,5%	1,2%	
Kolumbien	5,2%	2,4%	
Kenia	5,0%	4,2%	
United Arab Emirates (U.A.E.)	4,9%	0,8%	
Senegal	4,7%	4,4%	
Sri Lanka	4,6%	3,6%	
Argentinien	4,5%	2,1%	
Saudi Arabien	4,4%	-0,6%	
Brasilien	4,0%	1,0%	
Serbien	3,9%	3,3%	
Costa Rica	3,7%	2,7%	
Sonstige	50,7%	-23,9%	
Bargeld und andere Instrumente	-0,9%	-0,9%	

ESG Important information

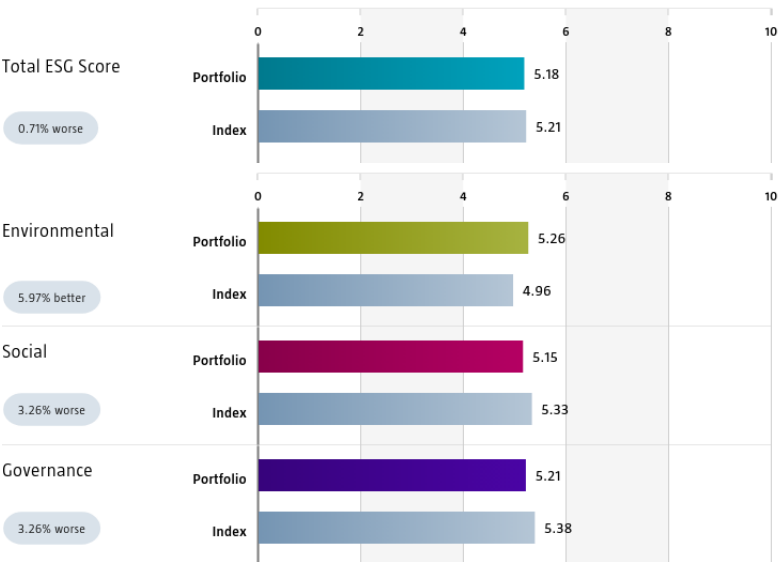
Die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen zur Nachhaltigkeit können Anlegern dabei helfen, Nachhaltigkeitsaspekte in ihren Prozess zu integrieren. Diese Informationen dienen nur zur Veranschaulichung. Die dargelegten Nachhaltigkeitsinformationen dürfen keinesfalls in Bezug auf verbindliche Elemente 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 und eine Untergrenze für die durchschnittliche Bewertung im Country Sustainability Ranking sowie eine Mindestallokation auf Anleihen mit ESG-Kennzeichnung 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. Darüber hinaus schließt der Fonds die Länder aus, die zu den 15 % mit dem schlechtesten Ranking bei dem World Governance Indicator „Control of Corruption“ gehören. In die Bottom-up-Länderanalyse werden ESG-Faktoren von Ländern einbezogen. Beim Portfolioaufbau stellt der Fonds sicher, dass er eine mittlere gewichtete Bewertung nach Robecos selbst entwickeltem Country Sustainability Ranking aufweist, als der Index. Im Country Sustainability Ranking werden Länder anhand von 40 Umwelt-, Sozial- und Governancekennzahlen auf einer Skala von 1 (am schlechtesten) bis 10 (am besten) eingeordnet. Und schließlich investiert der Fonds mindestens 5 % seines Vermögens in grüne, soziale, nachhaltige und/oder nachhaltigkeitsbezogene Anleihen. In den folgenden Abschnitten sind die ESG-Kennzahlen für diesen 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 J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified.

Country Sustainability Ranking

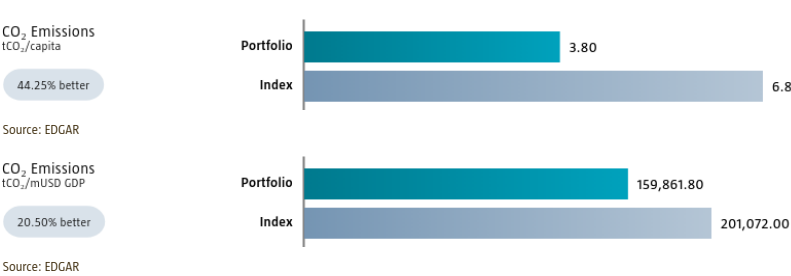
Die Diagramme zeigen die mithilfe der Methode für das Country Sustainability Ranking von Robeco ermittelten Gesamt-, Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsscores des Portfolios an. Sie werden unter Verwendung der Gewichtungen und Scores der jeweiligen Länder für die Bestandteile des Portfolios berechnet.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

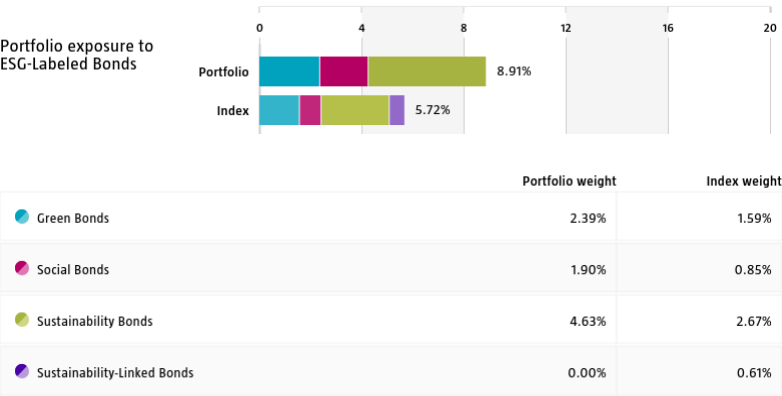
Die Klimabilanzintensität drückt die aggregierte Ökoeffizienz eines Portfolios aus. Die aggregierten CO2-Intensität des Portfolios basiert auf den verbundenen Emissionen der Länder. Wir teilen die CO2-Emissionen eines jeden Landes, gemessen in metrischen Tonnen CO2, durch die Bevölkerungsgröße oder das 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 LP. and its affiliates (collectively "Bloomberg").

Anlagepolitik

Robeco Emerging Market Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in Vermögenswerte wie Staatsanleihen, durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere und andere festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern investiert, die vorwiegend in harten Währungen denominiert sind (wobei sich harte Währung auf weltweit gehandelte Hauptwährungen bezieht, wie z. B. USD, EUR, GBP, JPY und CHF, ohne darauf beschränkt zu sein). Die Auswahl dieser Vermögenswerte basiert auf einer Fundamentalanalyse. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index und ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

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

Diliana Deltcheva ist Leiterin der Bereichs Schwellenländeranleihen und Mitglied des Global Macro Teams. Sie kam 2024 zu Robeco. Zuvor war sie Leiterin des Bereichs Schwellenländeranleihen bei Candriam. Sie war auch in verschiedenen Funktionen bei ING Investment Management tätig, unter anderem als Portfoliomanagerin für Schwellenländeranleihen. Sie begann Ihre Laufbahn in der Investmentbranche 2002 bei ING Investment Management und arbeitete in verschiedenen Rollen, unter anderem als Portfoliomanagerin für Schwellenländeranleihen. Sie hat einen Bachelor in Business Administration/Political Science und International Relations der American University in Bulgarien und einen Master in International Finance der University of Amsterdam. Sie ist eine CFA® Charterholderin. Nicholas Sauer ist Portfoliomanager für Schwellenländeranleihen und Mitglied des Global Macro Teams. Er kam 2024 zu Robeco. Zuvor war er Portfoliomanager für Schwellenländeranleihen bei Candriam. Bevor er 2019 zu Candriam kam, war er in verschiedenen Funktionen bei BMO Global Asset Management tätig, unter anderem als Portfoliomanager und Analyst für Schwellenländeranleihen. Herr Sauer ist seit 2011 in der Anlagebranche tätig. Er hat einen Master in Finance and Investments der Rotterdam School of Management an der Erasmus Universität Rotterdam und ist CFA® Charterholder. Richard Briggs ist ein Portfoliomanager für Schwellenländeranleihen und Mitglied des Global Macro Teams. Er kam 2024 zu Robeco. Zuvor war er ein Portfoliomanager mit Schwerpunkt auf Schwellenländeranleihen bei Candriam. Bevor er 2022 zu Candriam kam, arbeitete er bei GAM Investments als Portfoliomanager für Schwellenländeranleihen und leitete davor die Strategie für Unternehmensanleihen aus Schwellenländern bei CreditSights. Er ist seit 2011 in der Anlagebranche tätig. Er hat einen Bachelor of Arts with Honours in Economics von der University of Strathclyde und einen Master in Financial Economics von der University of Glasgow. Er ist außerdem CFA® Charterholder und zertifizierter CFA ESG.

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.