

## Robeco High Yield Bonds CH EUR

Der Robeco High Yield Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in auf High Yield-Unternehmensanleihen investiert. Die Auswahl der Anleihen basiert überwiegend auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen mit einem Rating unterhalb von Investment Grade, hauptsächlich von Emittenten in Industrieländern (Europa/USA). Das Portfolio ist breit diversifiziert, mit einer strukturellen Bevorzugung des High Yield-Bereichs mit höherem Rating. Performancetreiber sind die Top-Down-Betapositionierung sowie die Bottom-up-Emittentenauswahl.



**Sander Bus, Roeland Moraal, Christiaan Lever, Daniel de Koning**  
Fondsmanager seit 01-03-2001

### Index

Bloomberg US Corporate High Yield + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap

### Allgemeine Informationen

|                              |                                            |
|------------------------------|--------------------------------------------|
| Morningstar                  | ★★★★                                       |
| Anlagegattung                | Anleihen                                   |
| Fondswährung                 | EUR                                        |
| Fondsvolumen                 | EUR 5.095.373.628                          |
| Größe der Anteilsklasse      | EUR 193.028.238                            |
| Anteile im Umlauf            | 2.397.720                                  |
| Datum 1. Kurs                | 21-01-2013                                 |
| Geschäftsjahresende          | 31-12                                      |
| Laufende Gebühren            | 0,77%                                      |
| Täglich handelbar            | Ja                                         |
| Ausschüttung                 | Ja                                         |
| Ex-ante Tracking-Error-Limit | 5,00%                                      |
| Verwaltungsgesellschaft      | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

### Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse
- ESG-Integration
- Engagement
- Zieluniversum

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

### Marktentwicklungen

Im Juni verengten sich die Spreads auf dem US-HY-Markt weiter um 22 Bp. auf 304 Bp. Die Renditen sanken um 33 Bp. auf 6,76 %. Diese Stärke kam trotz zunehmender globaler Risiken wie den eskalierenden Spannungen zwischen Israel und dem Iran und der anhaltende Ungewissheit über die US-Handelspolitik zustande. Die Frist für die Aussetzung der Zölle am 9. Juli rückt näher und es ist noch keine Einigung in Sicht. Die makroökonomischen Daten fielen schwächer aus, mit Abwärtskorrekturen des BIP für das erste Quartal, rückläufigen Hausverkäufen und höheren Anträgen auf Arbeitslosenunterstützung. Unterdessen setzte der Dollar seine Talfahrt fort und verzeichnete die schlechteste unterjährige Entwicklung seit 1973. Der Kern-PCE stieg im Mai leicht auf 2,7 %, doch der Vorsitzende der US-Notenbank Powell wies Forderungen nach einer Zinssenkung im Juli zurück und bekräftigte die Unabhängigkeit der Fed trotz des erneuten Drucks aus dem Weißen Haus. Die EZB hingegen senkte die Zinsen auf 2,0 % und wies darauf hin, dass ihr Lockungszyklus nahezu abgeschlossen ist. Im Berichtsmonat beliefen sich die Neuemissionen von US-HY-Anleihen auf insgesamt 36,7 Mrd. USD, bei einem erhöhten Niveau von Ausfällen/LME-Aktivitäten mit zwei großen LME-Aktionen im Laufe des Monats.

### Prognose des Fondsmanagements

Das zweite Quartal 2025 war bemerkenswert. Die Märkte wurden zunächst durch die Ankündigung des „Liberation Day“ und die Zölle erschüttert, was zu einem starken Abverkauf von Risikoanlagen führte. Nur eine Woche später sorgte ein überraschender Aufschub der Zölle um 90 Tage für einen Stimmungsumschwung und eine dramatische Rally. Trotz der anhaltenden Volatilität und der geopolitischen Spannungen haben sich die Credit-Märkte als widerstandsfähig erwiesen und die Spreads für US-HY-Anleihen sind heute kleiner als vor dem Liberation Day. Diese Stärke steht im Gegensatz dem schwächeren makroökonomischen Hintergrund. Die Konsensmeinung ist, dass sich das BIP-Wachstum in den USA von 2,8 % im letzten Jahr auf 1,4 % abschwächen wird – und selbst diese Prognose ist unserer Meinung nach gefährdet. Die Zölle und die Ungewissheit haben sich in den Daten noch nicht vollständig niedergeschlagen, was die Schwäche verschleiern könnte. Während Steuersenkungen, Deregulierung und der Enthusiasmus für künstliche Intelligenz diese Bedenken teilweise ausgleichen, werden die Unternehmen voraussichtlich vorsichtiger werden. In Europa bietet die Stabilität der Inflation der EZB Spielraum für eine Lockerung der Geldpolitik, und Deutschlands fiskalpolitische Maßnahmen geben Anlass zu Optimismus. Die Region ist aber weiterhin durch die Veränderungen in der US-Politik gefährdet. Unsere konservative Positionierung bleibt unverändert.

### 10 größte Positionen

Unsere zehn größten Beteiligungen bestehen hauptsächlich aus BB-Large-Caps in Chemie, Automobil und Verpackungen. In der Chemie haben wir eine Übergewichtung in Solenis. Im Automobilsektor haben wir übergewichtete Positionen in Forvia (zuvor Faurecia) und ZF Industries. Weitere Top-Beteiligungen sind die US-Supermarktkette Albertsons und im Verpackungssektor Crown Holdings sowie das Eisenerzunternehmen Fortesque.

### Kurs

|                                 |     |       |
|---------------------------------|-----|-------|
| 30-06-25                        | EUR | 80,50 |
| Höchstkurs lfd. Jahr (26-02-25) | EUR | 82,07 |
| Tiefstkurs lfd. Jahr (07-04-25) | EUR | 77,73 |

### Gebührenstruktur

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Verwaltungsvergütung | 0,55% |
| Servicegebühr        | 0,16% |

### Rechtsform

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

### Zugelassen in

Österreich, Belgien, Deutschland, Luxemburg, Niederlande, Singapur, Spanien, Schweiz, Vereinigtes Königreich

### Währungsstrategie

Sämtliche Währungsrisiken werden abgesichert.

### Risikomanagement

Das Risikomanagement ist voll in den Investitionsprozess eingebettet, um sicherzustellen, dass die Positionen sich stets an vorab definierte Richtlinien halten.

### Dividendenpolitik

Ziel dieses Fonds ist es vierteljährlich Dividende auszuzahlen.

### Derivative policy

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

### Wertpapierkennnummern

|           |              |
|-----------|--------------|
| ISIN      | LU0871827548 |
| Bloomberg | RHYBCHE LX   |
| Sedol     | BJOWZC5      |
| WKN       | A1W9F3       |
| Valoren   | 20354221     |

### 10 größte Positionen

#### Portfoliopositionen

ZF Europe Finance BV  
Olympus Water US Holding Corp  
FMG Resources August 2006 Pty Ltd  
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons  
Crown European Holdings SACA  
Standard Industries Inc/NY  
Venture Global LNG Inc  
Forvia SE  
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA  
Vmed O2 UK Financing I PLC  
**Gesamt**

| Sektor                      | %            |
|-----------------------------|--------------|
| Nicht-Basiskonsumgüter      | 1,58         |
| Grundindustrie              | 1,51         |
| Grundindustrie              | 1,34         |
| Nicht-zyklische Konsumgüter | 1,32         |
| Investitionsgüter           | 1,21         |
| Investitionsgüter           | 1,17         |
| Energie                     | 1,13         |
| Nicht-Basiskonsumgüter      | 1,09         |
| Investitionsgüter           | 1,06         |
| Kommunikation               | 1,02         |
| <b>Gesamt</b>               | <b>12,41</b> |

### Charakteristika

|                                        | Fonds   | Index  |
|----------------------------------------|---------|--------|
| Bonität                                | BA1/BA2 | BA3/B1 |
| Option Angepasste Duration (in Jahren) | 2.8     | 2.8    |
| Laufzeit (in Jahren)                   | 3.9     | 3.7    |
| Yield to Worst (% , Hedged)            | 4.3     | 4.9    |
| Green Bonds (% , Weighted)             | 4,1     | 3,6    |

### Änderungen

Wechsel des Referenzindex: Seit Auflegung bis 31.03.2005: Barclays Global High Yield (abgesichert gegen EUR)  
01.04.2005—30.04.2005: Barclays US Corporate High Yield & Pan European High Yield (abgesichert gegen EUR)  
01.05.2005—31.03.2009: Barclays US Corporate High Yield & Pan European High Yield 2.5% Issuer Cap (abgesichert gegen EUR)  
01.04.2009 bis heute: Barclays US Corporate High Yield & Pan European High Yield ex Financials 2.5% Issuer Cap (abgesichert gegen EUR)

### Sektorgewichtung

Übergewichtet sind weniger zyklische Sektoren wie z. B. Papier, Chemikalien und Verpackungen sowie Finanzen (nicht in der Benchmark enthalten). Untergewichtet sind Sektoren, die von Nicht-Basiskonsumgütern abhängig sind, wie Einzelhandel, Freizeit und Gaming. Wir sind auch in Tech und Telekommunikation untergewichtet.

| Sektorgewichtung               |       | Deviation index |  |
|--------------------------------|-------|-----------------|--|
| Nicht-Basiskonsumgüter         | 16,7% | -6,0%           |  |
| Investitionsgüter              | 13,7% | 2,5%            |  |
| Grundindustrie                 | 13,6% | 6,5%            |  |
| Nicht-zyklische Konsumgüter    | 13,5% | -0,1%           |  |
| Energie                        | 9,6%  | 0,0%            |  |
| Kommunikation                  | 7,0%  | -12,2%          |  |
| Banken                         | 6,4%  | 6,4%            |  |
| IT                             | 3,6%  | -3,5%           |  |
| Schatzbriefe                   | 2,6%  | 2,6%            |  |
| Andere Versorgungsbetriebe     | 1,5%  | 0,8%            |  |
| Transport                      | 1,3%  | -2,0%           |  |
| Sonstige                       | 4,7%  | -0,8%           |  |
| Bargeld und andere Instrumente | 5,7%  | 5,7%            |  |

### Währungsallokation

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

| Währungsallokation |       | Deviation index |  |
|--------------------|-------|-----------------|--|
| US-Dollar          | 54,4% | -21,6%          |  |
| Euro               | 35,0% | 13,4%           |  |
| Pfund Sterling     | 4,9%  | 2,5%            |  |

### Durationsverteilung

Der Robeco High Yield Bonds verfolgt keine aktive Durationspolitik. HY-Anleihen tendieren dazu, auf Renditeschwankungen von Staatsanleihen mit begrenzter Sensitivität zu reagieren. In unseren 0-Durationsklassen ist die zugrundeliegende Risikorate für 0-6 Monate Laufzeit abgesichert.

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

### Ratingallokation

Das größte Engagement ist in Ba- und B-Emittenten. Der Fonds ist in der Kategorie Caa und darunter stark untergewichtet. Wir haben eine BBB-Allokation, die v. a. aus früheren, weiter mit attraktiven Spreads gehandelten, aufstrebenden Sternen sowie aus Positionen in der niedrigeren Kapitalstruktur europäischer Banken besteht.

| Ratingallokation               |       | Deviation index |  |
|--------------------------------|-------|-----------------|--|
| AAA                            | 0,1%  | 0,1%            |  |
| AA                             | 2,5%  | 2,5%            |  |
| BAA                            | 8,5%  | 8,5%            |  |
| BA                             | 58,4% | 4,6%            |  |
| B                              | 20,0% | -14,8%          |  |
| CAA                            | 2,7%  | -7,1%           |  |
| CA                             | 0,9%  | 0,2%            |  |
| C                              | 0,2%  | 0,1%            |  |
| D                              | 0,7%  | 0,0%            |  |
| NR                             | 0,3%  | 0,3%            |  |
| Bargeld und andere Instrumente | 5,7%  | 5,7%            |  |

### Ländergewichtung

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

| Ländergewichtung               |       | Deviation index |  |
|--------------------------------|-------|-----------------|--|
| USA                            | 51,8% | -16,3%          |  |
| Frankreich                     | 7,9%  | 2,6%            |  |
| Vereinigtes Königreich         | 7,1%  | 1,3%            |  |
| Deutschland                    | 6,8%  | 3,1%            |  |
| Niederlande                    | 4,0%  | 2,5%            |  |
| Spanien                        | 2,6%  | 1,1%            |  |
| Italien                        | 2,6%  | -0,4%           |  |
| Kanada                         | 2,2%  | -1,3%           |  |
| Belgien                        | 2,0%  | 1,7%            |  |
| Australien                     | 1,9%  | 1,3%            |  |
| Luxemburg                      | 1,8%  | -0,2%           |  |
| Sonstige                       | 3,6%  | -0,9%           |  |
| Bargeld und andere Instrumente | 5,7%  | 5,7%            |  |

ESG Important information

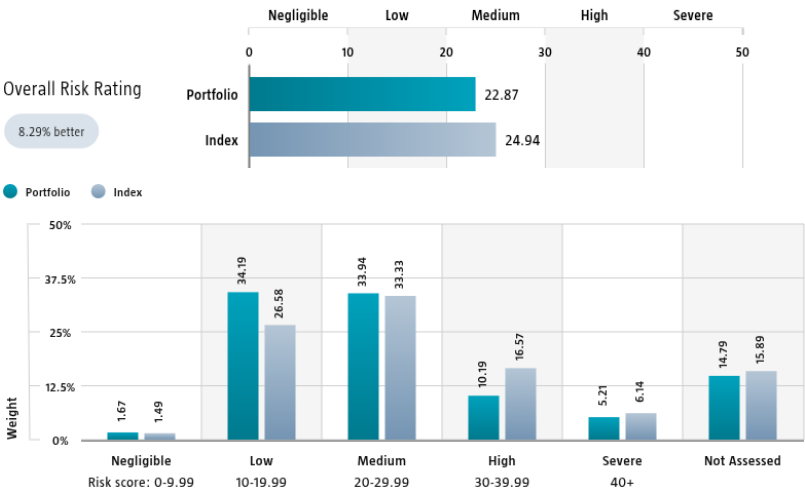
Die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen zur Nachhaltigkeit können Anlegern dabei helfen, Nachhaltigkeitsaspekte in ihren Prozess zu integrieren. Diese Informationen dienen nur zur Veranschaulichung. Die dargelegten Nachhaltigkeitsinformationen dürfen keinesfalls in Bezug auf verbindliche Elemente 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, ESG-Integration, eine Mindestallokation auf Anleihen mit ESG-Kennzeichnung und Engagement in den Investmentprozess ein. Der Fonds investiert 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. Bei der Auswahl von Unternehmensanleihen schränkt der Fonds seine Positionen bei Emittenten mit erhöhten Nachhaltigkeitsrisiken ein. Darüber hinaus investiert der Fonds mindestens 2 % in grüne, soziale, nachhaltige und/oder nachhaltigkeitsbezogene Anleihen. Schließlich wird mit Emittenten, die in der laufenden Überwachung für Verstöße gegen internationale Normen ausgesondert werden, ein aktiver Aktionärsdialog aufgenommen. 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].

Sustainalytics ESG Risk Rating

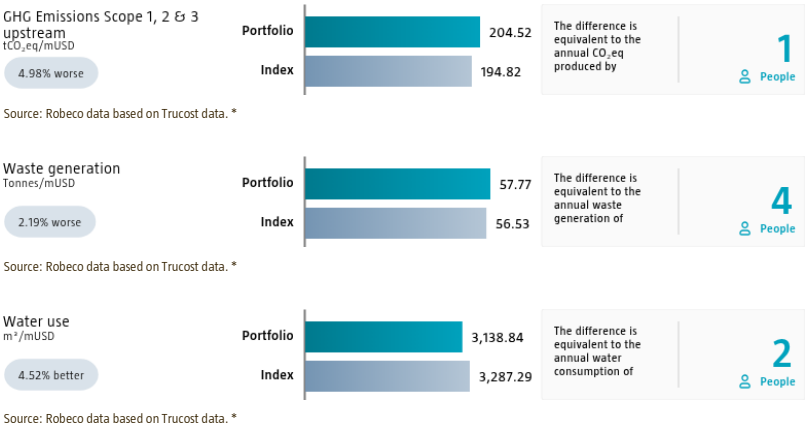
Der Tabelle ESG Risk Rating von Sustainalytics ist das ESG-Risikoring des Portfolios zu entnehmen. Es wird berechnet, indem das Sustainalytics ESG-Risikoring jeder Portfoliokomponente mit ihrer jeweiligen Portfoliogewichtung multipliziert wird. Das Diagramm zur Verteilung nach ESG-Risikostufen von Sustainalytics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

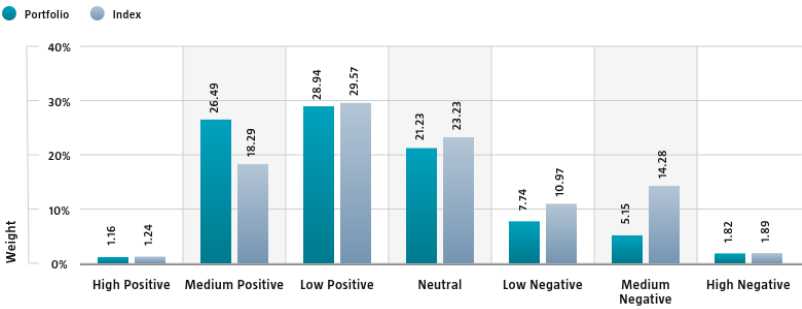
Die Klimabilanzverantwortung zeigt den gesamten Ressourcenverbrauch des Portfolios je investierter Mio. USD. Die Verantwortung jedes bewerteten Unternehmens wird durch Normalisierung der verbrauchten Ressourcen über den Firmenwert inklusive Barmittel (EVIC) berechnet. Wir aggregieren diese Werte auf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

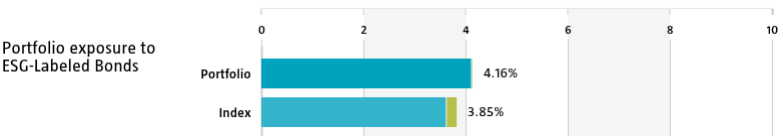
Die Verteilung der SDG-Scores zeigt, welche Portfoliogewichte Unternehmen, deren Tätigkeit sich positiv, negativ oder neutral auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) auswirkt, auf Basis von Robecos SDG-Rahmenwerk zugewiesen werden. Das Rahmenwerk nutzt einen dreistufigen Ansatz für die Bewertung 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.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

### 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.



|                      | Portfolio weight | Index weight |
|----------------------|------------------|--------------|
| Green Bonds          | 4.13%            | 3.63%        |
| Social Bonds         | 0.00%            | 0.00%        |
| Sustainability Bonds | 0.03%            | 0.21%        |

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").

### Engagement

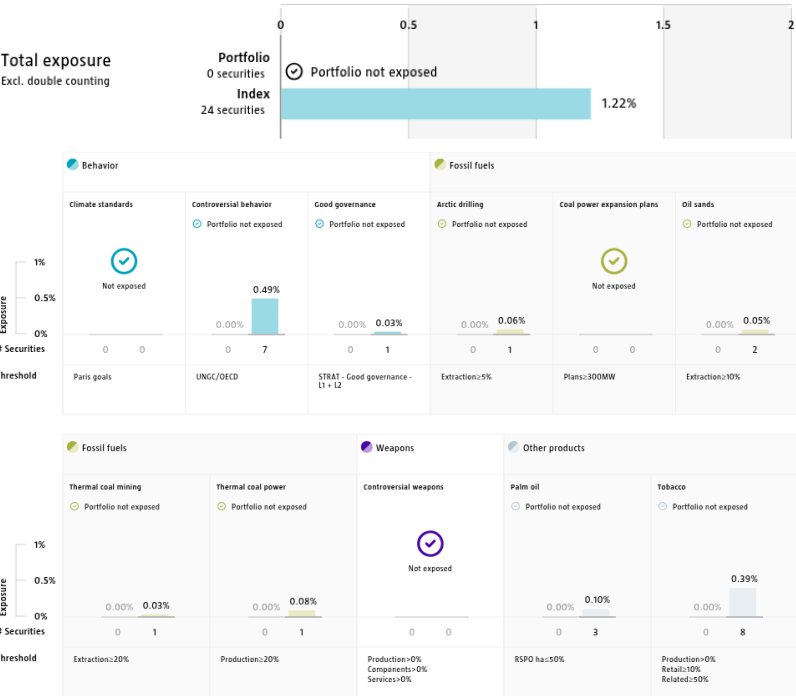
Robeco unterscheidet zwischen drei Arten von Engagement. Value-Engagement legt den Schwerpunkt auf langfristige Themen mit finanzieller Wesentlichkeit und/oder Einfluss auf ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsthemen. Diese Themen lassen sich in auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung oder Stimmverhalten bezogene Themen unterteilen. Mit SDG-Engagement sollen klare und messbare Verbesserungen des SDG-Beitrags eines Unternehmens bewirkt werden. Erweitertes Engagement wird durch Fehlverhalten ausgelöst und legt den Schwerpunkt auf Unternehmen, die erheblich gegen internationale Standards verstoßen. Der Bericht basiert auf allen Unternehmen im Portfolio, bei denen innerhalb der letzten 12 Monate Engagement-Aktivitäten durchgeführt wurden. Es ist zu beachten, dass Unternehmen in mehreren Kategorien gleichzeitig Gegenstand von Engagement-Maßnahmen sein können. Während auf Ebene der Gesamtexposition des Portfolios eine Doppelzählung vermieden wird, kann diese von der Summe der Expositionen in den einzelnen Kategorien abweichen.

|                                     | Portfolio exposure | # companies engaged with | # activities with companies engaged with |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------------------------|
| Total (* excluding double counting) | 4.35%              | 22                       | 71                                       |
| Environmental                       | 2.26%              | 10                       | 37                                       |
| Social                              | 0.37%              | 2                        | 5                                        |
| Governance                          | 0.39%              | 1                        | 4                                        |
| Sustainable Development Goals       | 0.88%              | 5                        | 15                                       |
| Voting Related                      | 0.03%              | 3                        | 3                                        |
| Enhanced                            | 0.43%              | 1                        | 7                                        |

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.



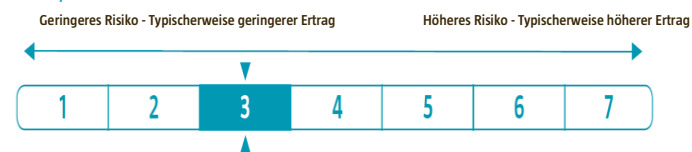
Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

### Anlagepolitik

Der Robeco High Yield Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in auf High Yield-Unternehmensanleihen investiert. Die Auswahl der Anleihen basiert überwiegend auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen mit einem Rating unterhalb von Investment Grade, hauptsächlich von Emittenten in Industrieländern (Europa/USA). Das Portfolio ist breit diversifiziert, mit einer strukturellen Bevorzugung des High Yield-Bereichs mit höherem Rating. Performancetreiber sind die Top-Down-Betapositionierung sowie die Bottom-up-Emittentenauswahl.

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 und Engagement gehören.

### Risk profile



**Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt für 3 Jahre halten. Das tatsächliche Risiko kann sich erheblich ändern, wenn Sie Ihre Anlage zu einem vorfrühen Zeitpunkt einlösen, und Sie erhalten möglicherweise weniger zurück.**

Der zusammenfassende Risikoindikator bietet einen Hinweis auf das mit diesem Produkt verbundene Risikoniveau im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen, oder weil es keine Zahlungen an Sie leisten kann, Geld verliert. Wir haben dieses Produkt als 3 von 7 kategorisiert, was einem mittel-niedrigen Risikokategorie entspricht. Bedeutet, dass das Verlustpotential aus der zukünftigen Wertentwicklung einem mittel-niedrigen Verlustpotential entspricht.

**Seien Sie sich des Währungsrisikos bewusst. Wenn Sie Zahlungen in einer anderen Währung als der Währung Ihres Heimatlandes erhalten, wird Ihre abschließende Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen beeinflusst.** Dieses Risiko ist nicht im ausgewiesenen Risikoindikator berücksichtigt. Wenn wir die Ihnen zustehenden Beträge nicht zahlen können, könnten Sie den gesamten angelegten Betrag verlieren. Dieses Produkt enthält keinen Schutz vor der zukünftigen Marktentwicklung, weshalb Sie den angelegten Betrag ganz oder teilweise verlieren könnten.

Nachfolgende Daten gelten für diesen Fonds als wesentlich und werden im Indikator nicht (angemessen) reflektiert:

- Es kann vorkommen, dass ein Kontrahent bei einem Derivategeschäft seine Verpflichtungen nicht erfüllen kann, was zu einem Verlust führen könnte. Das Kontrahentenrisiko wird durch Bereitstellung von Sicherheiten reduziert.
- Der Fonds investiert in Vermögenswerte, die in bestimmten Marktsituationen weniger liquide sein könnten, was sich erheblich auf den Wert dieser Vermögenswerte auswirken kann.
- Der Fonds investiert oder kann in Wandelanleihen (oder Coco-Bonds) investieren. Bei Erreichen einer vorgegebenen Schwelle können diese Instrumente in Aktien umgewandelt werden oder können ganz bzw. teilweise abgeschrieben werden.
- Weitere Angaben zu Portfoliorisiken finden Sie in Abschnitt 4. „Risikoüberlegungen“ des Prospekts.

### CV Fondsmanager

Sander Bus ist CIO und Portfoliomanager High Yield Bonds im Credit-Team. Er ist seit 1998 bei Robeco auf Hochzinsanleihen spezialisiert. Davor arbeitete er zwei Jahre lang als Anleihenanalyst bei der Rabobank, wo er 1996 seine Laufbahn in der Anlagebranche begann. Er hat einen Master in Financial Economics der Erasmus Universität Rotterdam und ist CFA® Charterholder. Roeland Moraal ist Portfoliomanager High Yield im Credit-Team. Zuvor war er Portfoliomanager im Robeco Duration-Team und war als Analyst für IRIS (Institute for Research and Investment Services) tätig. Roeland begann seine Karriere in der Branche 1997. Er hat einen Master-Abschluss in Angewandter Mathematik von der Universität Twente und einen Master-Abschluss in Rechtswissenschaft von der Erasmus-Universität Rotterdam. 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 und ist Chartered Financial Analyst (CFA®). Daniel de Koning ist Portfoliomanager High Yield im Credit-Team. Bevor er 2020 zu Robeco kam, war er Portfoliomanager High Yield bei NN Investment Partners. Herr de Koning begann seine berufliche Laufbahn 2011 bei APG Asset Management, wo er als Credit-Analyst und Portfoliomanager High Yield tätig war. Er hat einen Master-Abschluss der Universität Amsterdam in Business Economics und ist CFA® und CAIA® Charterholder.

### Team info

Der Robeco High Yield Bonds-Fonds wird von unserem Team für Unternehmensanleihen gemanagt, dem neun Portfoliomanager und 23 Kreditanalysten 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. Die Mitglieder des Credit-Teams verfügen über eine durchschnittliche Erfahrung von siebzehn Jahren im Anlagenmanagement, acht davon bei Robeco.

### Steuerliche Behandlung des Produkts

Der Fonds ist in Luxemburg aufgelegt und unterliegt den Steuergesetzen und Bestimmungen in Luxemburg. Für den Fonds fällt in Luxemburg weder 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](http://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](http://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.