

Robeco Transition Emerging Credits D USD

Der Robeco Transition Emerging Credits ist ein aktiv verwalteter Teilfonds, der mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Anleihen (wzu bedingte Wandelanleihen (CoCo-Bonds) gehören können), durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere und ähnliche festverzinsliche Wertpapiere anlegt, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ihren Sitz in Schwellenländern haben oder einen überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten dort ausüben. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Teilfonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu bieten. Der Teilfonds kann flexibel in Value-Gelegenheiten 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 dazu beitragen, die globale Wirtschaft auf verschiedenen Ebenen zu verändern und umwelt- und sozialverträglicher zu gestalten.



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

Index

JPM CEMBI Broad Diversified

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	USD
Fondsvolumen	USD 284.149.236
Größe der Anteilsklasse	USD 463.021
Anteile im Umlauf	3.300
Datum 1. Kurs	26-11-2014
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	1,42%
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 Juni verengten sich die Credit Spreads der Schwellenländer aufgrund besserer Wirtschaftsdaten und geringerer Handelsspannungen. Die Geopolitik sorgt weiterhin für Schlagzeilen, aber die Reaktion der Märkte scheint im Allgemeinen moderater ausgefallen zu sein. Im bisherigen Jahresverlauf hat die Anlageklasse eine Rendite von 4,03 % erzielt, was in erster Linie auf die Renditen von US-Schatzanleihen zurückzuführen ist. Die Spreads sind nun wieder auf ein ähnliches Niveau wie zu Jahresbeginn zurückgekehrt, womit die Ausweitung der von Trump am 2. April angekündigten Zölle rückgängig gemacht wurde. Die makroökonomischen Daten aus den USA waren uneinheitlich, stützen aber trotz der nach wie vor hohen Unsicherheiten im Welthandel und in der Geopolitik die These einer weichen Landung. Die Schwellenländer haben sich, gestützt vom schwachen US-Dollar, in Regionen wie Asien und Lateinamerika als widerstandsfähig erwiesen. Das Segment unterhalb IG und das IG-Segment erzielten seit Jahresbeginn eine Gesamtrendite von 3,91 % bzw. 4,13 %. Der Markt für Neuemissionen war im Juni mit 50 Mrd. USD recht aktiv und übertraf damit den Fünfjahresdurchschnitt von 40 Mrd. USD für diesen Monat. Die Bruttoemissionen im Juni wurden jedoch durch planmäßige Aktivitäten im Bereich des Passivmanagements mehr als ausgeglichen, was zu einem Nettofinanzierungsvolumen von -4,7 Mrd. USD für den Monat führte und die guten technischen Daten unterstützte.

Prognose des Fondsmanagements

Die Fundamentaldaten für Schwellenländer-Credits bleiben solide. Der im Vergleich zu den Industrieländern geringere Verschuldungsgrad der Unternehmen hat dazu beigetragen, dass die Schwellenländer die vergangenen Zinserhöhungen gut überstanden haben. Die nachlassende Inflation, verbesserte Haushaltsbilanzen und ein schwächerer US-Dollar unterstützen ihre Widerstandsfähigkeit. Asien sticht hervor, da die starke Binnennachfrage und die geldpolitische Unabhängigkeit externe Schocks abfedern. Allerdings sind nicht alle Schwellenländer gleich. Exportorientierte Volkswirtschaften wie Mexiko und einige asiatische Exporteure haben aufgrund von handelsbezogenen Unwägbarkeiten mit leichten Wachstumseinbußen zu kämpfen. Dennoch wird erwartet, dass die Schwellenländer schneller wachsen als die entwickelten Länder. Die Credit Spreads der Schwellenländer bleiben eng, was auf die starke Nachfrage von renditeorientierten Anlegern, insbesondere in Asien, zurückzuführen ist. Diese lokale Nachfrage wird wahrscheinlich anhalten, wenn asiatische Anleger Gelder zurückführen. Selektive Gelegenheiten gibt es vor allem bei lateinamerikanischen High-Yield-Unternehmensanleihen, die einen besseren Spreads ausgleich bieten. Ein schwächerer US-Dollar könnte auf Lokalwährungen und auf den Euro lautenden Schwellenländeranleihen weiteren Auftrieb geben. Die technischen Daten sind nach wie vor günstig: Während die Neuemissionsaktivität andauert, ist das Netto-Neuangebot negativ. Die Mittelströme der Anleger waren zurückhaltend, aber eine klarere Politik könnte zusätzliche Zuflüsse auslösen und die positive Dynamik zwischen Angebot und Nachfrage verstärken.

10 größte Positionen

Zu unseren zehn risikoreichsten Titeln gehören u. a. die Republik Kolumbien, Cia Siderurgica Nacional, CAF, Adani Green Energy und Orbia. Die größten Untergewichtungen bestehen bei Ecopetrol, OCP, Aramco, YPF und KazMunayGas. Die größten Positionen bzgl. der Gewichtung sind Standard Chartered, Alibaba, Teva und CAF.

Kurs

30-06-25	USD	140,31
Höchstkurs lfd. Jahr (30-06-25)	USD	140,31
Tiefstkurs lfd. Jahr (13-01-25)	USD	134,72

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	1,20%
Servicegebühr	0,16%

Rechtsform

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

Zugelassen in

Österreich, Deutschland, Irland, Italien, Luxemburg, Singapur, Schweiz

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

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.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU1143725874
Bloomberg	REMCDHU LX
Sedol	BZ1BX41
Valoren	26163500

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

Standard Chartered PLC
 Alibaba Group Holding Ltd
 mBank SA
 Corp Andina de Fomento
 DP World Crescent Ltd
 HSBC Holdings PLC
 Cemex SAB de CV
 Consorcio Transmataro SA
 United Overseas Bank Ltd
 Masdar Abu Dhabi Future Energy Co

Gesamt

Sektor	%
Finanzwesen	1,82
Industrie	1,65
Finanzwesen	1,59
Supranational	1,48
Agenturen	1,47
Finanzwesen	1,38
Industrie	1,27
Agenturen	1,25
Finanzwesen	1,22
Agenturen	1,22
Gesamt	14,35

Charakteristika

Bonität

Option Angepasste Duration (in Jahren)
 Laufzeit (in Jahren)
 Yield to Worst (% , Hedged)
 Green Bonds (% , Weighted)

Fonds	Index
BAA2/BAA3	BAA3/BA1
4.0	4.0
5.3	5.7
6.0	6.4
16,8	6,2

Sektorgewichtung

Die größten Risiko-Untergewichtungen sind in Ölproduzenten (vor allem Kolumbien, Saudi-Arabien und Kasachstan). Der schwächere Ölpreis belastet diese Produzenten weiterhin. Am stärksten übergewichtet sind Finanzanleihen von Banken, aus der Grundstoffindustrie und von staatlichen Emittenten. Wir haben eine leichte untergewichtete Risikoposition in China und Hongkong wegen enger Bewertungen. Wir bleiben in Lateinamerika selektiv übergewichtet, wo mehrere Emittenten von einer Verbesserung der Credit-Fundamentaldaten profitieren und nur begrenzt von den Zollsorgen betroffen sind.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Industrie	36,8%	-5,4%	
Finanzwesen	31,5%	5,4%	
Agenturen	14,3%	-10,6%	
Versorger	7,4%	1,9%	
Staatsanleihen	4,3%	4,3%	
Supranational	1,5%	0,5%	
Localkooperenschaften	0,8%	0,5%	
Bargeld und andere Instrumente	3,4%	3,4%	

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 16,7 % 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	79,6%	-20,4%	
Euro	16,7%	16,7%	
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	0,0	

Ratingallokation

Die Rating-Allokation ist in Emittenten mit BBB- und BB-Rating übergewichtet und in Wertpapieren mit A-, B- und CCC-Rating untergewichtet. Wir bevorzugen diese Rating-Segmente aufgrund ihrer defensiven Eigenschaften. Angesichts steigender Renditen für Staatsanleihen haben diese Spreads noch Spielraum für eine Kompression, sind aber im Falle einer durch Handels- und Zollkonflikte ausgelösten Konjunkturabschwächung nicht so anfällig wie Wertpapiere mit niedrigerem Rating.

Ratingallokation		Deviation index	
AAA	0,8%	0,5%	
AA	3,2%	-3,1%	
A	16,2%	-4,5%	
BAA	35,9%	4,0%	
BA	35,2%	13,3%	
B	4,4%	-7,1%	
CAA	0,4%	-2,8%	
CA		-0,1%	
C		-0,2%	
NR	0,6%	-3,4%	
Bargeld und andere Instrumente	3,4%	3,4%	

Subordination allocation

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

Verteilung bei nachrangigen Arten		Deviation index	
Senior	69,3%	-18,8%	
Tier 2	16,5%	10,6%	
Hybrid	5,5%	3,7%	
Tier 1	5,4%	1,2%	
Bargeld und andere Instrumente	3,4%	3,4%	

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

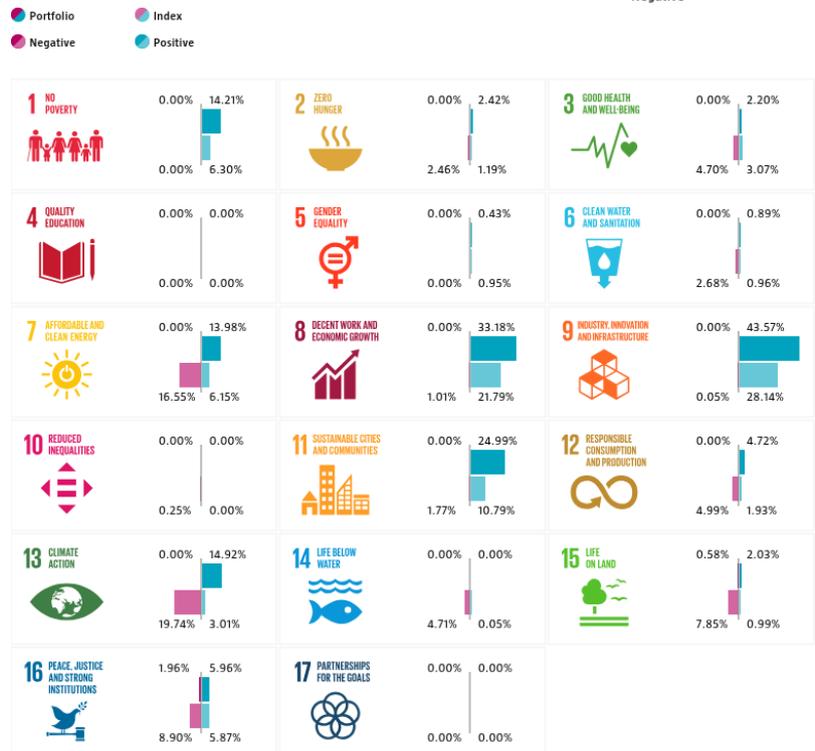
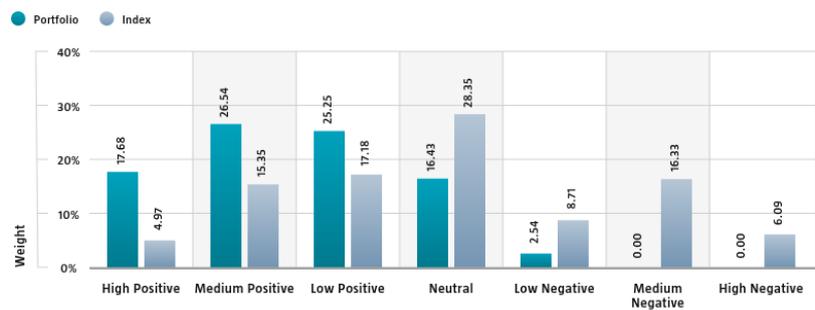
Nachhaltigkeit wird durch ein Zieluniversum, Ausschlüsse, ESG-Integration und eine Mindestallokation auf Anleihen mit ESG-Kennzeichnung in den Investmentprozess eingebunden. Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen von Unternehmen mit positivem oder neutralem Beitrag zu den SDGs. Der Beitrag von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

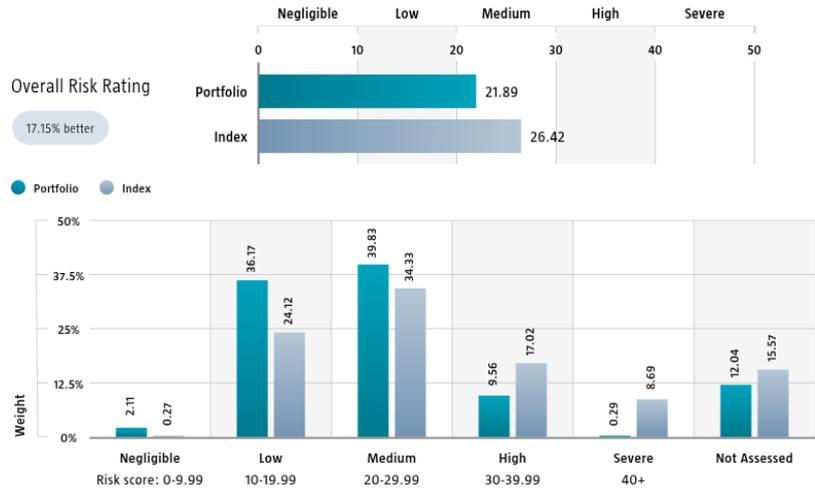


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

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.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

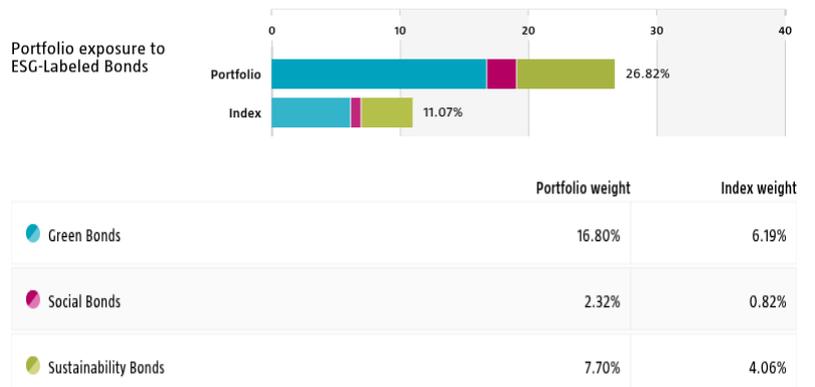
Die Klimabilanzverantwortung zeigt den gesamten Ressourcenverbrauch des Portfolios je investierter Mio. USD. Die Verantwortung jedes bewerteten Unternehmens wird durch Normalisierung der verbrauchten Ressourcen über den Firmenwert inklusive Barmittel (EVIC) berechnet. Wir aggregieren diese Werte auf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

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").

Engagement

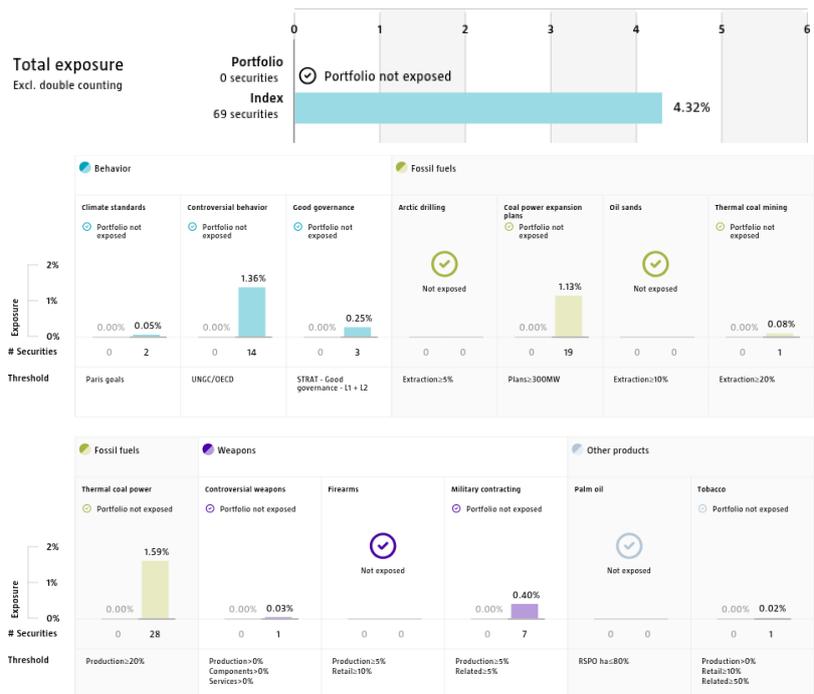
Robeco unterscheidet zwischen drei Arten von Engagement. Value-Engagement legt den Schwerpunkt auf langfristige Themen mit finanzieller Wesentlichkeit und/oder Einfluss auf ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsthemen. Diese Themen lassen sich in auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung oder Stimmverhalten 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)	6.30%	14	46
Environmental	4.01%	9	36
Social	0.96%	1	4
Governance	0.88%	1	2
Sustainable Development Goals	0.00%	1	2
Voting Related	0.45%	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 Portfoliositionen 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 Teilfonds, der mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Anleihen (wazu bedingte Wandelanleihen (CoCo-Bonds) gehören können), durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere und ähnliche festverzinsliche Wertpapiere anlegt, die von Unternehmen ausgegeben werden, die ihren Sitz in Schwellenländern haben oder einen überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten dort ausüben. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Teilfonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu bieten. Der Teilfonds kann flexibel in Value-Gelegenheiten 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 dazu beitragen, die globale Wirtschaft auf verschiedenen Ebenen zu verändern und umwelt- und sozialverträglicher zu gestalten.

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.

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 verfrühten 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 2 von 7 kategorisiert, was einem niedrigen Risikokategorie entspricht. Bedeutet, dass das Verlustpotential aus der zukünftigen Wertentwicklung einem niedrigen Verlustpotential entspricht.

Seien Sie sich des Währungsrisikos bewusst. Wenn Sie Zahlungen in einer andere 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. Je nach den spezifischen Marktbedingungen können sich für die Anleger erhebliche zeitliche und finanzielle Schwierigkeiten bei der Desinvestition ergeben.
- Der Fonds investiert oder kann über Bond Connect in chinesische Schuldtitel investieren. Anlagen in chinesische Schuldtitel über Bond Connect sind mit erhöhten Risiken verbunden, insbesondere im Hinblick auf Liquidität, Regulierung, Depotbank und Broker.
- 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

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 Körperschaftssteuer noch Gewerbesteuer an, auch die Kapitalerträge und Dividenden werden nicht besteuert. Der Fonds hat in Luxemburg eine jährliche Abbonnementssteuer ('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.