Factsheet | Daten per 30-06-2025

Robeco QI Dynamic High Yield EH EUR

Der Robeco QI Dynamic High Yield ist ein aktiv verwalteter Fonds, der langfristigen Kapitalzuwachs anstrebt und die Möglichkeit bietet, hauptsächlich durch Investments in CDS-Indexderivaten, diversifizierte Engagements in globalen High-Yield-Unternehmensanleihen einzugehen. Die Auswahl der Instrumente basiert auf einem quantitativen Modell. Die Performance des Fonds wird durch ein Modell bestimmt, wobei aktive Beta-Positionen aufgebaut werden, um die Engagements am High-Yield-Markt innerhalb vorgegebener Risikogrenzen zu erhöhen oder zu reduzieren.

Johan Duyvesteyn, Patrick Houweling, Lodewijk van der Linden
Fondsmanager seit 28-03-2014

Index

Bloomberg Global HY Corporate

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 291.000.522
Größe der Anteilsklasse	EUR 25.920.231
Anteile im Umlauf	308.615
Datum 1. Kurs	18-12-2014
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	1,02%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Ja
Ex-ante Tracking-Error-Limit	5,00%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Nachhaltigkeitsprofil

Portfoliostrategie

Die Positionen des Fonds werden vollständig bestimmt von den Ergebnissen unserer eigenen Credit-Beta- und Durationsmodelle. Die Beta-Position des Fonds wechselte zu neutral, da die Momentum-Variable stark ins Positive drehte; die Makro- und Saison-Variablen bleiben negativ. Die regionale Allokation blieb auf der Grundlage der Verhältnisbewertung übergewichtet in Europa und untergewichtet in den USA. Im Laufe des Monats wurden neue untergewichtete Durationspositionen in den USA und Deutschland eröffnet.

Marktentwicklungen

Der globale High-Yield-Anleihespread verengte sich um 21 Bp. Auch die CDS-Indexspreads verengten sich: European iTraxx Crossover um 18 Bp. und US CDX High Yield um 33 Bp. Die Rendite des globalen CDS Index betrug 1,40 %. Die zugrunde liegenden Staatsanleihen steuerten 0,49 % bei. Somit betrug die kombinierte Rendite von Investitionen in CDS-Indizes und Staatsanleihen 1,89 % und übertraf somit die 1,30 % des Index für High Yield-Baranleihen. Die Finanzmärkte erholten sich im Juni aufgrund nachlassender geopolitischer Spannungen und guter Unternehmensgewinne. Die US-Aktien legten zu, und die wichtigsten Indizes erreichten neue Höchststände, angetrieben von Optimismus bzgl. möglicher Steuersenkungen und Handelsverhandlungen und trotz Sorgen über das Haushaltsdefizit. Auch europäische Aktien legten zu aufgrund einer besseren Handelsstimmung und einem schwächeren US-Dollar. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen fiel, da die Anleger mögliche Zinssenkungen der Fed einpreisten, während die Renditen deutscher Bundesanleihen leicht anstiegen. Die US-Notenbank hielt die Zinsen auf ihrer Juni-Sitzung konstant, kündigte aber zwei mögliche Zinssenkungen um 0,25 % für 2025 an. Die EZB hielt an ihrem geldpolitischen Kurs fest und begründete dies mit der anhaltenden Inflationsunsicherheit. Ein kurzer Konflikt zwischen Israel und dem Iran führte zu einem Anstieg der Ölpreise (+10 %), was sich jedoch nach einem Waffenstillstand normalisierten.

Prognose des Fondsmanagements

Die Positionen des Fonds werden komplett bestimmt von den Ergebnissen unserer selbst entwickelten Modelle. Am Monatsende hatte der Fonds eine neutrale Kreditbeta-Position. Die regionale Allokation war übergewichtet in Europa und untergewichtet in den USA. Der Fonds hatte in den USA und Deutschland untergewichtete Durationspositionen.

Kurs

30-06-25	EUR	83,99
Höchstkurs lfd. Jahr (26-02-25)	EUR	88,78
Tiefstkurs lfd. Jahr (22-04-25)	EUR	81,72

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,80%
Servicegebühr	0,16%

Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)

Emissionsstruktur	Offene Investmentgesellschaft
UCITS V	Ja
Anteilsklasse	EH EUR

Der Fonds ist ein Teilfonds der Robeco Capital Growth Funds SICAV.

Zugelassen in

Österreich, Belgien, Deutschland, Luxemburg, Singapur, Schweiz

Währungsstrategie

Währungsrisiken werden abgesichert.

Risikomanagement

Ziel der Anlagestrategie des Fonds ist es, durch aktive Beta-Positionen auf Basis des quantitativen Markttiming-Modells von Robeco eine mehr als 100%ige Exponierung in High-Yield-Unternehmensanleihen zu erreichen. Bei diesen aktiven Positionen wird stets auf die Einhaltung der vorab festgelegten Richtlinien geachtet. Da die Investmentpositionierung des Fonds in erheblichem Maße durch Derivate erreicht wird, ist eine Steuerung des Kontrahentenausfallrisikos wichtig. Deshalb werden die Bonität der Kontrahenten überwacht und Sicherheiten täglich ausgetauscht, um Wertveränderungen der betreffenden Instrumente infolge von Marktbewegungen Rechnung zu tragen. Durch die vorab festgelegten Richtlinien werden – wie im Prospekt beschrieben – auch die Hebelrisiken von Derivaten auf Fondsebene und die Währungsrisiken beschränkt.

Dividendenpolitik

Der Fonds schüttet eine jährliche Dividende aus.nds schüttet eine jährliche Dividende aus.

Wertpapierkennummern

ISIN	LU1152268865
Bloomberg	RQHYEHE LX
WKN	A14NY4
Valoren	26339363

Charakteristika

	Fonds	Index
Bonität	B1/B2	BA3/B1
Option Angepasste Duration (in Jahren)	1.9	2.9
Laufzeit (in Jahren)	1.7	3.7
Yield to Worst (%, Hedged)	3.2	4.9

Sektorgewichtung

Für sein Kreditengagement investiert der Fonds nur in US-amerikanische und europäische CDS-High-Yield-Indizes (CDX High Yield und iTraxx Crossover). Die Sektorallokation des Fonds entspricht daher der der CDS-Indizes.

Sektorgewichtung	
Nicht-Basiskonsumgüter	23,7%
Kommunikation	16,9%
Nicht-zyklische Konsumgüter	13,5%
Investitionsgüter	8,8%
Grundindustrie	7,1%
Transport	6,9%
IT	5,9%
Energie	3,9%
Andere Finanzdienste	2,6%
Andere Industrie	2,6%
Stromversorgungsbetriebe	2,3%
Sonstige	4,6%
Bargeld und andere Instrumente	1,1%

Währungsgewichtung

Es besteht kein Währungsrisiko, da alle ausländischen Währungen gegen die Basiswährung der Aktienklasse abgesichert sind.

Währungsgewichtung	
Euro	67,1%
US-Dollar	32,9%

Durationsverteilung

Der Fonds hielt zum Monatsende untergewichtete Durationspositionen in den USA und Deutschland. Alle aktiven Durationspositionen basieren auf den Ergebnissen unseres quantitativen Durationsmodells.

Durationsverteilung	
US-Dollar	1,7
Euro	0,1
Pfund Sterling	0,1

Ratingallokation

Für sein Kreditengagement investiert der Fonds nur in US-amerikanische und europäische CDS-Indizes (CDX High Yield und iTraxx Crossover). Die Rating-Allokation des Fonds entspricht daher der der CDS-Indizes.

Ratingallokation	
BAA	7,3%
BA	48,3%
B	27,1%
CAA	8,9%
CA	1,7%
C	0,7%
D	0,9%
NR	5,0%

Ländergewichtung

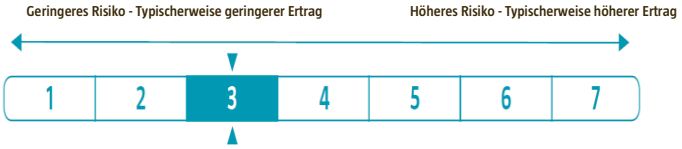
Für sein Kreditengagement investiert der Fonds nur in US-amerikanische und europäische CDS-Indizes (CDX High Yield und iTraxx Crossover). Die Länderallokation des Fonds entspricht daher der der CDS-Indizes. Das Länder-Engagement für die entwickelten Märkte beträgt 100 %. Die regionale Allokation bestimmt die relative Gewichtung der Indizes CDX High Yield und iTraxx Crossover und war zum Monatsende in Europa übergewichtet und in den USA untergewichtet.

Ländergewichtung	
USA	35,4%
Deutschland	11,2%
Frankreich	11,0%
Vereinigtes Königreich	10,5%
Italien	9,7%
Schweden	4,7%
Niederlande	3,9%
Luxemburg	3,5%
Spanien	2,7%
Schweiz	1,8%
Tschechische Republik	1,4%
Sonstige	4,2%

Anlagepolitik

Der Robeco QI Dynamic High Yield ist ein aktiv verwalteter Fonds, der langfristigen Kapitalzuwachs anstrebt und die Möglichkeit bietet, hauptsächlich durch Investments in CDS-Indexderivaten, diversifizierte Engagements in globalen High-Yield-Unternehmensanleihen einzugehen. Die Auswahl der Instrumente basiert auf einem quantitativen Modell. Die Performance des Fonds wird durch ein Modell bestimmt, wobei aktive Beta-Positionen aufgebaut werden, um die Engagements am High-Yield-Markt innerhalb vorgegebener Risikogrenzen zu erhöhen oder zu reduzieren.

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 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 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.

Sonstige relevante Risiken

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.
- 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.
- Der Fonds wird unter Verwendung quantitativer Modelle verwaltet. Die Fondsperformance könnte beeinträchtigt werden, wenn sich das Modellrisiko materialisiert.
- Weitere Angaben zu Portfoliorisiken finden Sie in Abschnitt 4. „Risikoüberlegungen“ des Prospekts.

CV Fondsmanager

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 Doktortitel in Finance, einen Master-Abschluss in Financial Econometrics (cum laude) der Erasmus-Universität Rotterdam und ist CFA®-Charterholder. Patrick Houweling ist Head of Quant Fixed Income und Lead Portfolio-Manager der quantitativen Anleihestrategien von Robeco. Er hat in verschiedenen akademischen Zeitschriften wie dem Journal of Banking and Finance, dem Journal of Empirical Finance und dem Financial Analysts Journal bahnbrechende Artikel über Duration Times-Spread, Factor-Investing an den Kreditmärkten, Liquidität von Unternehmensanleihen und Credit Default-Swaps veröffentlicht. Er war Mitverfasser des Artikels „Factor Investing in the Corporate Bond Market“, der 2017 den Graham and Dodd Scroll Award of Excellence erhielt. Patrick Houweling ist Gastdozent an verschiedenen Universitäten. Bevor er 2003 zu Robeco kam, war er Researcher in der Abteilung Risikomanagement bei Rabobank International, wo er seine Karriere 1998 begann. Patrick Houweling verfügt über einen Doktortitel in Finance und einen Master-Abschluss in Financial Econometrics (cum laude) der Erasmus-Universität Rotterdam. Lodewijk van der Linden ist Portfoliomanager im Bereich Quant Fixed Income. Lodewijk hat im Journal of Asset Management einen Artikel über die Anwendung von CDS im Portfoliomanagement veröffentlicht und über den Volatilitätseffekt geschrieben. 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.

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 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.

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.