

RobecoSAM SDG Credit Income IH EUR

Der RobecoSAM SDG Credit Income ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in Unternehmen investiert, die zur Realisierung der Nachhaltigkeitsziele der UN (SDGs) beitragen. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Ziel des Fonds ist es, das jeweilige Einkommen zu maximieren. Der Fonds investiert in eine breite Palette festverzinslichen Anlagen und nutzt ertragswirksame Umsetzungsstrategien. Der Fonds berücksichtigt explizit den Beitrag von Unternehmen zu den UN SDGs. Das Portfolio wird auf Basis des Universums zulässiger Anlagen und der maßgeblichen SDGs mithilfe eines intern entwickelten Frameworks konstruiert, zu dem weitere Informationen auf der Website www.robeco.com/si verfügbar sind.



Victor Verberk, Reinout Schapers, Evert Giesen
Fondsmanager seit 20-04-2018

Wertentwicklung

Zeitraum	Wertentwicklung (%)
1 m	-2,38%
3 m	-3,37%
Seit 1. Jan.	-3,97%
1 Jahr	-3,68%
2 Jahre	0,42%
3 Jahre	2,79%
Seit 04-2018	2,13%

Annualisiert (für Zeiträume, die länger als ein Jahr sind)

Hinweis: Aufgrund einer Differenz in der Berechnungsperiode zwischen dem Fonds und dem Index können Performanceunterschiede entstehen. Weitere Informationen finden Sie auf der letzten Seite.

Rollierende 12 Monatsergebnisse

Zeitraum	Wertentwicklung (%)
03-2021 - 02-2022	-3,68%
03-2020 - 02-2021	4,70%
03-2019 - 02-2020	7,70%
Seit Aufl. - 02-2019	-0,12%

Dies umfasst keine von Vermittlern auferlegten anfänglichen Gebühren oder letztendliche Depotgebühren

Reference index

1/3 Bloomberg US Corporate High Yield + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap; 1/3 JPM Corporate EMBI Broad Diversified Index; 1/3 Bloomberg Global Aggregate Corporates Index

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 1.140.732.802
Größe der Anteilsklasse	EUR 174.127.521
Anteile im Umlauf	1.604.620
Datum 1. Kurs	20-04-2018
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,63%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
ex-ante RatioVaR limit	-
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Nachhaltigkeitsprofil

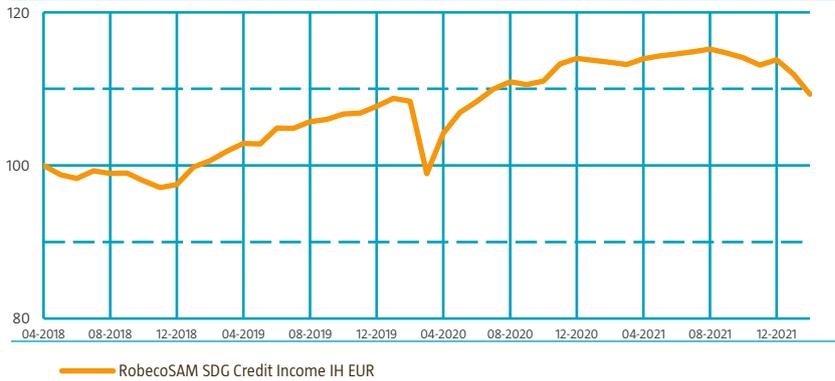
- Ausschlüsse++
- ESG-Integration
- Zieluniversum



Für weitere Informationen über Ausschlüsse siehe <https://www.robeco.com/exclusions>
Für weitere Informationen über unsere Methodik in Bezug auf das Zieluniversum siehe <https://www.robeco.com/si>

Wertentwicklung

Indexed value (bis 28-02-2022) - Quelle: Robeco



Wertentwicklung

Basierend auf den Transaktionskursen erzielte der Fonds eine Rendite von -2,38%.

Die Performance des Fonds war im Februar negativ. Die Duration wirkte sich im Februar negativ aus, obwohl sie durch den Anstieg der Portfolioduration kurz vor dem Renditehöchststand abgeschwächt wurde. Der Credits wirkten sich im Februar negativ aus, da die Creditmärkte risikoscheu wurden. Auf Unternehmensebene schnitt Novosteel am schwächsten ab, da die Preise für russische Anlagen erheblich fielen. Unsere Position in der österreichischen Bank Raiffeisen war ebenfalls negativ, da das Unternehmen in großem Umfang in Russland tätig ist.

Marktentwicklungen

In der ersten Februarhälfte wurden die Märkte von den erwarteten Maßnahmen der Zentralbanken dominiert, da die Inflation weiterhin positiv überraschte. Nach der russischen Invasion in der Ukraine wurden die Creditmärkte risikoscheu. Der Westen reagierte auf die russische Invasion mit strengen Sanktionen. Dies führte zu einem massiven Ausverkauf russischer Anlagen. Bei Energie gab es einen signifikanten Anstieg der Öl- und Gaspreise. Auch bei Rohstoffen wie Weizen gab es Preissteigerungen. Höhere Rohstoffpreise werden sich auf die bereits hohen Inflationszahlen auswirken. Dadurch geraten Zentralbanken in eine schwierige Position. Die Russland/Ukraine-Krise könnte die Volkswirtschaften in eine Rezession stürzen, bei gleichzeitig hoher Inflation. Abgesehen von Russland entwickelten sich die anderen Schwellenländer relativ gut. Lateinamerikanische und asiatische Anleihen waren relativ stabil. Der Spread des JP Morgan CEMBI Index erweiterte sich um 81 Bp. auf 3,80 %, vor allem aufgrund russischer Titel. Der Bloomberg Global Aggregate-Corporates Index erweiterte sich um 25 Bp. auf 1,33 %, und der Bloomberg Global High Yield Index um 47 Bp. auf 4,69 %. Die Renditen 5-jähriger Schatzbriefe stiegen im Februar auf 1,95 %, schlossen nach der russischen Invasion jedoch bei 1,72 %.

Prognose des Fondsmanagements

Die russische Invasion hat zu großer Unsicherheit und einer Ausweitung der Spreads auf den Creditmärkten geführt. Darüber hinaus besteht immer noch der Überhang einer höheren Inflation, die zu Maßnahmen der Zentralbank führen könnte. Die Creditmärkte haben begonnen alles neu einzupreisen, und immer mehr Bereiche der Märkte werden zunehmend attraktiver. Angesichts der Unsicherheit haben wir damit begonnen, das Risiko in neu bewertete Anlagen leicht zu erhöhen.

10 größte Positionen

Die Top Ten besteht hauptsächlich aus HY-Unternehmen und Beteiligungen in nachrangigen Finanztiteln. Unsere nachrangigen Positionen in Finanztitel bestehen hauptsächlich aus Tier 2. Unsere HY-Beteiligungen sind relativ stabile Verpackungs- und Telekom-Unternehmen oder Titel, wo wir eine Verbesserung der Bewertungen erwarten, wie ZF Friedrichshafen.

Kurs

28-02-22	EUR	108,48
Höchstkurs lfd. Jahr (04-01-22)	EUR	112,86
Tiefstkurs lfd. Jahr (24-02-22)	EUR	108,46

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,50%
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Keine
Servicegebühr	0,12%
Erwartete Transaktionskosten	0,00%

Rechtsform

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

Zugelassen in

Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweiz, Vereinigtes Königreich

Währungsstrategie

Sämtliche Währungsrisiken werden abgesichert.

Risikomanagement

Das Risikomanagement ist untrennbarer Bestandteil des Anlageprozesses. Dadurch soll sichergestellt werden, dass die Positionen immer den vordefinierten Richtlinien entsprechen.

Dividendenpolitik

Diese Anteilklasse des Fonds ist thesaurierend.

Derivative policy

Der Fonds setzt Derivate zu Absicherungs- wie auch zu Anlagezwecken ein.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU1806347891
Bloomberg	ROCIHE LX
Valoren	41363994

10 größte Positionen

Portfoliositionen

Sprint Corp
 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA
 Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd
 Graphic Packaging International LLC
 ZF Finance GmbH
 Rothesay Life PLC
 InterContinental Hotels Group PLC
 La Mondiale SAM
 Crown European Holdings SA
 Standard Chartered PLC
Gesamt

Sector	%
Industrie	1,60
Finanzwesen	1,50
Finanzwesen	1,41
Industrie	1,31
Industrie	1,23
Finanzwesen	1,22
Industrie	1,21
Finanzwesen	1,21
Industrie	1,19
Finanzwesen	1,18
Gesamt	13,06

Fondskennzahlen

	3 Jahre
Information-Ratio	0,73
Sharpe-Ratio	0,57
Alpha (%)	4,89
Beta	0,84
Standardabweichung	6,82
Max. monatlicher Gewinn (%)	5,13
Max. monatlicher Verlust (%)	-8,48

Die oben angegebenen Kennzahlen basieren auf den Renditen vor Abzug von Gebühren

Charakteristika

	Fonds
Bonität	BAA2/BAA3
Option Angepasste Modifizierte Duration (in Jahren)	4.1
Laufzeit (in Jahren)	4.6
Yield to Worst (% , Hedged)	2.7
Green Bonds (% , Weighted)	4,9

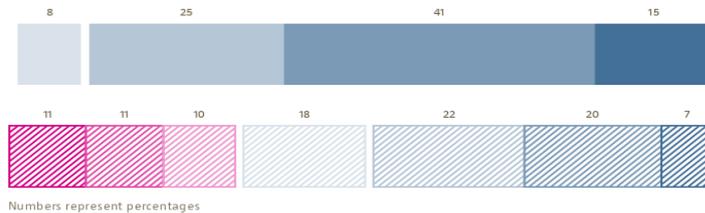
Nachhaltigkeit

Der Fonds verfolgt als Nachhaltigkeitsziel, die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) zu fördern. Überlegungen zu SDGs und Nachhaltigkeit werden durch ein Zieluniversum, Ausschlüsse und ESG-Integration in den Investmentprozess eingebunden. Der Fonds investiert ausschließlich in Unternehmensanleihen von Unternehmen mit positivem oder neutralem Beitrag zu den SDGs. Der Beitrag von Emittenten zu den SDGs wird mit Robecos intern entwickelter dreistufiger SDG-Systematik beurteilt. Das Ergebnis ist ein quantifizierter Beitrag, der als SDG-Score dargestellt wird, in dem sowohl der Beitrag zu den SDGs (positiv, neutral oder negativ) als auch das Ausmaß dieses Beitrags (hoch, mittel oder niedrig) berücksichtigt ist. 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. Schließlich wird, wenn ein Emittent von Unternehmensanleihen in der laufenden Überwachung für Verstöße gegen internationale Normen ausgedeutet wird, der Emittent von Investitionen ausgeschlossen.

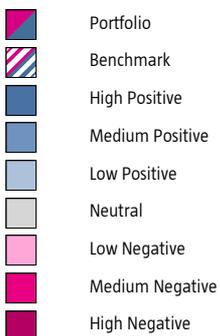
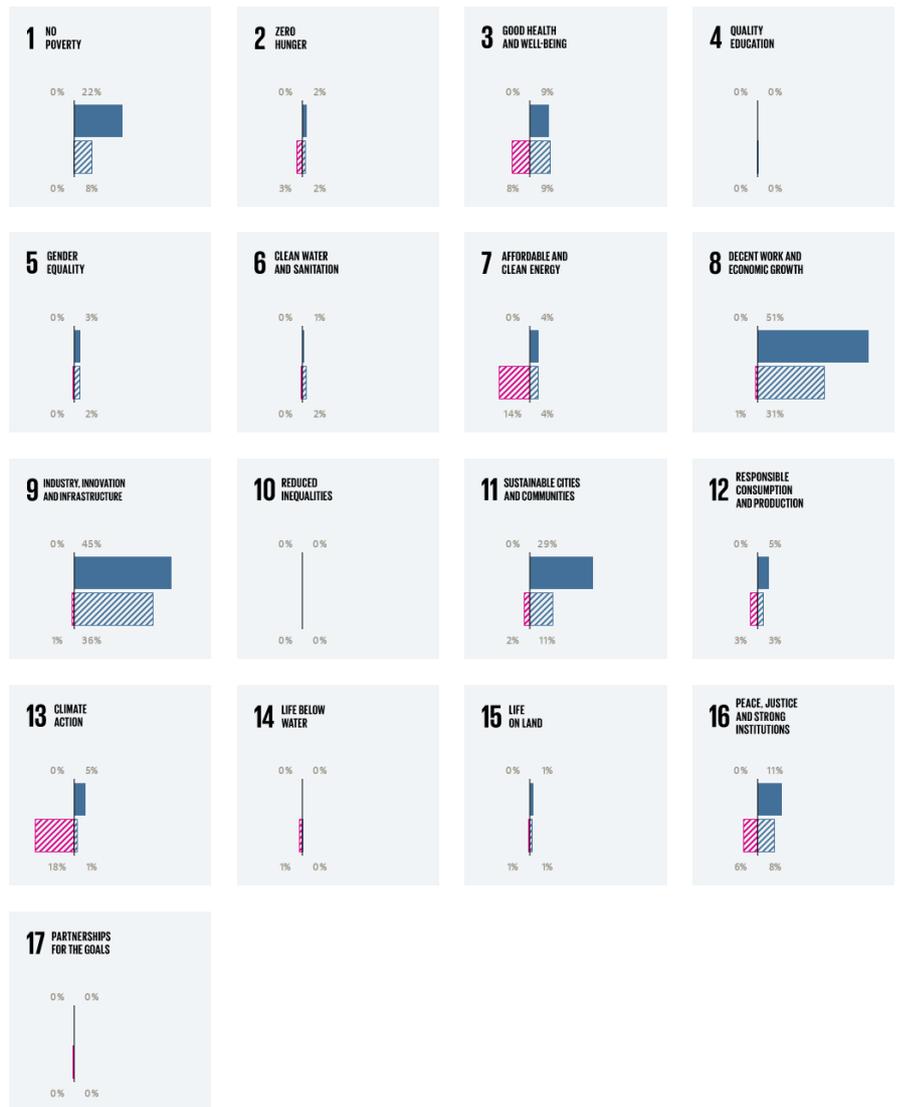
SDG Contribution

Die SDG-Bewertung zeigt, in welchem Umfang das Portfolio und die Benchmark zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der UN (SDGs) beitragen. Die Bewertungen werden für jedes Unternehmen unter Verwendung des Robeco SDG-Rahmens berechnet; mit einem dreistufigen Ansatz wird der Beitrag eines Unternehmens zu den jeweiligen SDGs berechnet. Ausgangspunkt ist eine Bewertung der von einem Unternehmen angebotenen Produkte, gefolgt von der Art, wie diese Produkte hergestellt werden, und schließlich wird berücksichtigt, ob das Unternehmen in Kontroversen verwickelt ist. Das führt zu einem Endergebnis, das zeigt, in welchem Ausmaß ein Unternehmen die SDGs auf einer Skala von stark negativ (dunkelrot) bis hoch positiv (dunkelblau) beeinflusst.

SDG Contribution



Der Wert zeigt die aggregierte prozentuale Auswirkung des Portfolios und der Benchmark (schattiert) auf die verschiedenen SDG-Werte. Das wird dann auch für jedes SDG aufgeführt. Da ein Unternehmen einen Einfluss auf mehrere SDGs (oder gar keine) haben kann, ergeben die im Bericht angegebenen Werte in Summe nicht 100 %. Weitere Informationen zu Robecos SDG-Rahmen finden Sie hier: <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-explanation-sdg-framework.pdf>



Sektorgewichtung

Der Fonds investiert in Investment Grade-Finanzwerte, High Yield und Schwellenmärkte. Unser letzter Quartalsausblick bekräftigte unsere vorsichtige Haltung gegenüber Creditmärkten. Der Fonds hält weiterhin US-Schatzbriefe, die bei einem potenziellen Marktausverkauf zur Anlage in Unternehmensanleihen genutzt werden könnten. Bei den verschiedenen Sektoren bevorzugen wir Finanztitel. Die Kreditgrundlagen des Sektors werden sich in einem Umfeld höherer Renditen verbessern, da die Rentabilität steigt. Bei Schwellenländern haben wir kein Engagement in China, da die Spreads die extremen potentiellen Risiken nicht ausgleichen. Das Portfolio hat ein kleines direktes Engagement in Russland, wobei Novosteel das einzige russische Unternehmen im Portfolio ist.

Sektorgewichtung

Finanzwesen	44,7%
Industrie	41,1%
Schatzbriefe	7,2%
Agenturen	4,1%
Versorgungsbetriebe	1,3%
Bargeld und andere Instrumente	1,5%

Währungsallokation

Das Währungsengagement ist gegenüber dem US-Dollar, der Basiswährung des Fonds, abgesichert.

Währungsallokation

US-Dollar	58,6%
Euro	37,7%
Pfund Sterling	5,1%
Schweizer Franken	0,3%
Australischer Dollar	0,0%
Kanadischer Dollar	0,0%
Japanese Yen	0,0%

Durationsverteilung

Die Zinsduration des Portfolios liegt bei 4,0 Jahren. Im Februar haben wir die Duration des Fonds erhöht, da die Märkte mit größerer Unsicherheit konfrontiert waren.

Durationsverteilung

US-Dollar	4,0
Euro	0,1
Pfund Sterling	0,0
Kanadischer Dollar	0,0

Ratingallokation

Der Fonds ist hauptsächlich im Bereich BBB-BB investiert.

Ratingallokation

AAA	7,2%
AA	1,1%
A	6,1%
BAA	36,5%
BA	44,0%
B	3,7%
CAA	
CA	
C	
NR	
Bargeld und andere Instrumente	1,5%

Subordination allocation

Der Fonds hat eine signifikante Allokation in Tier 2 von Banken und Versicherungen. Wir mögen Tier-2-Instrumente im Versicherungssektor und HY-Tier 2-Instrumente emittiert von Banken. Nach dem Einmarsch der Russen begann ein Ausverkauf von AT-1-Anleihen der Banken, die nun wieder attraktiver aussehen.

Verteilung bei nachrangigen Arten

Senior	60,4%
Tier 2	23,2%
Hybrid	8,4%
Tier 1	6,5%
Nachrangig	0,0%
Bargeld und andere Instrumente	1,5%

Anlagepolitik

Der RobecoSAM SDG Credit Income ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in Unternehmen investiert, die zur Realisierung der Nachhaltigkeitsziele der UN (SDGs) beitragen. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Der Fonds hat nachhaltige Investitionen zum Ziel im Sinne von Artikel 9 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fonds fördert die Nachhaltigkeitsziele der UN (SDGs), indem er in Unternehmen investiert, deren Geschäftsmodelle und betriebliche Praxis mit den Zielen übereinstimmen, die in den 17 SDGs definiert sind. Der Fonds integriert ESG-Faktoren (Umwelt Soziales und Governance) 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. Der Fonds berücksichtigt explizit den Beitrag von Unternehmen zu den UN SDGs. Der Fonds hat auch das Ziel, das jeweilige Einkommen zu maximieren. Der Fonds investiert in eine breite Palette festverzinslichen Anlagen und nutzt ertragswirksame Umsetzungsstrategien. Das Portfolio wird auf Basis des Universums zulässiger Anlagen und der relevanten SDGs mithilfe eines intern entwickelten Verfahrens aufgebaut, zu dem weitere Informationen über die Website www.robeco.com/si verfügbar sind. Die Anlagepolitik des Fonds wird nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

CV Fondsmanager

Victor Verberk arbeitet seit Januar 2008 als Leiter und Portfoliomanager im Bereich Investment Grade Credits. Bevor er 2008 zu Robeco kam, war er bei Holland Capital Management als Chief Investment Officer tätig. Davor war er bei Mn Services als Leiter des Rentenbereichs und bei Axa Investment Managers als Portfoliomanager Credits tätig. Seine berufliche Karriere in der Anlagebranche begann Victor Verberk 1997. Er besitzt den Master-Abschluss der Erasmus-Universität in Rotterdam in Betriebswirtschaft und seit 1999 das CEFA. Herr Schapers ist Portfolio Manager Emerging Market Credits im Credit-Team. Vor seinem Eintritt bei Robeco im Jahr 2011 arbeitete Herr Schapers fünf Jahre lang bei Aegon Asset Management, wo er als Senior Portfolio Manager für High-Yield-Unternehmensanleihen und seit 2008 als Leiter von High Yield Europe tätig war. Davor arbeitete er bei Rabo Securities als M&A-Associate und bei Credit Suisse First Boston als Finanzanalyst. Er hat ein Studium der Architektur an der technischen Universität Delft mit dem akademischen Grad Ingenieur abgeschlossen. Er ist seit 2003 in der Branche tätig. Evert Giesen ist Portfolio Manager Investment Grade im Credit Team. Vor Übernahme dieser Rolle im Jahr 2020 arbeitete er als Analyst im Credit Team mit Zuständigkeit für den Automobilsektor. Bevor er im Jahr 2001 zu Robeco kam, war Evert Giesen vier Jahre lang als Fixed Income Portfolio Manager bei AEGON Asset Management tätig. Er arbeitet seit 1997 in der Finanzbranche und verfügt über einen Abschluss als Master in Ökonometrie der Universität Tilburg.

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 Abbonnementssteuer ('taxe d'abonnement') von 0,01 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 zurückzuführen.

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.

Eurosif disclaimer

Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, Robeco sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über den Europäischen Transparenz Kodex finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des RobecoSAM SDG Credit Income finden Sie unter: www.robeco.com. Der Transparenz Kodex wird von Eurosif gemanagt, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.



Febelfin disclaimer

Die Tatsache, dass der Subfonds dieses Label erhalten hat, bedeutet nicht, dass er ihren persönlichen Nachhaltigkeitszielen gerecht wird oder dass das Label im Einklang mit den Anforderungen steht, die sich aus etwaigen künftigen nationalen oder europäischen Vorschriften ergeben. Die Vergabe des Labels gilt für ein Jahr und wird jährlich neu überprüft. Weitere Informationen zu diesem Label finden Sie hier: www.towardssustainability.be.



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 englischsprachige Verkaufsprospekt sowie die deutschsprachigen wesentlichen Anlegerinformationen können in gedruckter Form oder elektronisch kostenlos bei Robeco Deutschland, Zweigniederlassung der Robeco Institutional Asset Management B.V., Taunusanlage 17, 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.