

Robeco QI Global Multi-Factor Bonds IH EUR

Der Robeco QI Global Multi-Factor Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Anleihen investiert, die von Regierungen, Behörden und Unternehmen begeben wurden. Die Auswahl dieser Anleihen basiert auf einem quantitativen Modell. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds verwendet die Faktoren Low-Risk, Quality, Value, Momentum und Size, um die attraktivsten Anleihen auszuwählen. Der disziplinierte Investmentprozess zielt darauf ab, das Kredit- und Fremdwährungsrisiko des Anleihenportfolios auf ähnlichem Niveau wie bei der Benchmark zu halten, wobei jedoch durch seine Exposures gegenüber Faktoren eine höhere Rendite erzielt werden soll. Die Gesamtduration des Anleihenportfolios kann in Abhängigkeit einer systematischen Beurteilung des Ausblicks für den Anleihenmarkt erhöht oder verringert werden.



Olaf Penninga, Patrick Houweling, Lodewijk van der Linden
Fondsmanager seit 26-11-2019

Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 m	-1,71%	-1,38%
3 m	-3,99%	-3,55%
Seit 1. Jan.	-3,28%	-3,02%
1 Jahr	-3,75%	-3,03%
2 Jahre	-2,54%	-1,90%
Seit 12-2019 (1st voll. Monat)*	-1,68%	-0,72%
Seit 11-2019	-1,68%	-0,76%

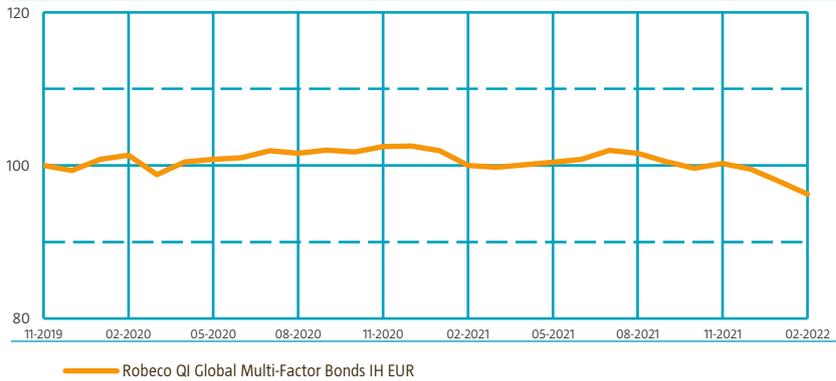
Annualisiert (für Zeiträume, die länger als ein Jahr sind)

*Wegen Anlaufkosten für den Fonds am repräsentativsten für langfristige Ergebnisse

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

Wertentwicklung

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



Rollierende 12 Monatsergebnisse

	Fonds
03-2021 - 02-2022	-3,75%
03-2020 - 02-2021	-1,32%
Seit Aufi - 02-2020	1,32%

Dies umfasst keine von Vermittlern auferlegten anfänglichen Gebühren oder letztendlich Deototegebühren

Index

Bloomberg Global Aggregate Index

Allgemeine Informationen

Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 75.658.333
Größe der Anteilsklasse	EUR 53.243.621
Anteile im Umlauf	553.290
Datum 1. Kurs	26-11-2019
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,43%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	2,00%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse
- ESG-Integration
- Engagement
- ESG-Ziel

Angestrebter ESG- Footprint target Score

Besser als der Index Besser als der Index

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

Wertentwicklung

Basierend auf den Transaktionskursen erzielte der Fonds eine Rendite von -1,71%.

Der Fonds lag im Februar unterhalb seiner Benchmark. Die Staatsanleiheauswahl war die größte Beeinträchtigung, die Creditauswahl beeinträchtigte auch etwas und Duration war neutral. Bei den Staatsanleihen war nach der starken Performance im Januar Momentum die größte Beeinträchtigung. Low-Risk beeinträchtigte ebenfalls, während Value nahezu neutral abschloss. Die aus der Staatsanleiheauswahl resultierende Länderallokation beeinträchtigte vor allem aufgrund einer Übergewichtung in australischen Anleihen. Die Laufzeitauswahl beeinträchtigte in Japan und Deutschland aufgrund einer Präferenz für längerfristige Anleihen und der Präferenz für kurzfristigere Anleihen in den USA. Bei der Creditauswahl schnitten Low-Risk/Quality sehr gut ab, während Value beeinträchtigte. Momentum und Size beeinträchtigten etwas. Das Durations-Overlay war im Monatsverlauf nahezu neutral, da Verluste aus einer übergewichteten Durationsposition in Japan am Monatsanfang durch Gewinne aus einer untergewichteten US-Position ausgeglichen wurden.

Marktentwicklungen

Die Renditen stiegen im Februar, obwohl sich die Bewegung zum Monatsende aufgrund des Ukrainekrieges teilweise drehte. Deutsche Bundesanleihen erzielten ein Ergebnis von -1,1 %, US-Staatsanleihen von -0,7 % und japanische Staatsanleihen von -0,6 %. Australische Anleihen, die im Januar weniger abverkauft wurden, erzielten im Februar -1,4 %. Noch stärker stiegen die Renditen in Ländern der Eurozone wie Italien aufgrund der Sorge der EZB über die hartnäckig hohe Inflation. Die EZB schien bereit, ihre Anleihekäufe und Zinserhöhungen bereits in diesem Jahr zu beenden, aber die aktuelle Unsicherheit wird diese Pläne verzögern. Die Zinsen für deutsche 2-Jahres-Anleihen stiegen von -0,6 % Ende Januar auf -0,25 % nach dem EZB-Meeting Anfang Januar und fielen dann Anfang März auf -0,7 %. Ähnlich drehte sich ein Ausverkauf bei langfristigen japanischen Anleihen zum Teil in Flucht in Qualität. Nur kurzfristige US-Renditen fielen Ende Februar/Anfang März kaum zurück. Der Bloomberg Global Aggregate Corporates Index erzielte eine Creditrendite von -1,44 %, da sich die Spreads von 108 auf 133 Bp. deutlich erweiterten.

Prognose des Fondsmanagements

Robeco QI Global Multi-Factor Bonds investiert systematisch vor allem in Investment Grade-Unternehmensanleihen und Staatsanleihen. Dieser Fonds bietet ein ausgeglichenes Engagement für eine Reihe von quantitativen Faktoren. Die Auswahl von Staatsanleihen und Unternehmensanleihen nach dem Bottom-up-Prinzip zielt darauf ab, systematisch die Faktorprämien abzuschöpfen mit einem Risikoprofil, das ähnlich zum Referenzindex ist. Darüber hinaus hat der Fonds ein aktives Durations-Overlay aufgebaut, das vollständig auf die Ergebnisse unseres quantitativen Durationsmodells aufbaut.

Kurs

28-02-22	EUR	96,23
Höchstkurs lfd. Jahr (04-01-22)	EUR	98,97
Tiefstkurs lfd. Jahr (23-02-22)	EUR	95,86

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,30%
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Keine
Servicegebühr	0,12%
Erwartete Transaktionskosten	0,15%

Rechtsform

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

Zugelassen in

Österreich, Deutschland, Irland, Luxemburg, Niederlande, Singapur, Schweiz, Vereinigtes Königreich

Währungsstrategie

Sämtliche Währungen werden abgesichert.

Risikomanagement

Der Fonds verfolgt das Ziel, der Benchmark entsprechende Kredit- und Währungspositionen zu halten. Die Strategie kann einen moderaten Tracking-Error gegenüber der Benchmark aufweisen. Die Volatilität des Portfolios wird durch einen im Voraus festgelegten Grenzwert beschränkt. Das Portfolio nutzt Derivate, was dem Portfolio eine Hebelung hinzufügt. Das erwartete Ausmaß der Bruttohebelung ist im Prospekt angegeben.

Dividendenpolitik

Alle vereinnahmten Erträge werden thesauriert und nicht als Dividende ausgeschüttet. Die Gesamterträge spiegeln sich deshalb in der Entwicklung des Anteilspreises wider.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU2067172382
Bloomberg	ROMHBIE LX
WKN	A3CM1X
Valoren	51337835

Charakteristika

	Fonds	Index
Bonität	AA2/AA3	AA2/AA3
Option Angepasste Modifizierte Duration (in Jahren)	7.0	7.3
Laufzeit (in Jahren)	8.0	9.0
Yield to Worst (% , Hedged)	0.5	1.0

Nachhaltigkeit

Der Fonds bindet systematisch Nachhaltigkeit über Ausschlüsse, ESG-Integration, Ziele für ESG- und Umweltbilanzen sowie Engagement in den Investmentprozess ein. Bei Anlagen in Staatsanleihen hält der Fonds Robecos länderbezogene Ausschlusspolitik ein und investiert nicht in Länder, in denen es zu schwerwiegenden Verstößen gegen Menschenrechte kommt oder die Governancestruktur zusammenbricht oder die Gegenstand von UN-, EU- oder US-Sanktionen sind. Über den Regeln für den Portfolioaufbau strebt der Fonds einen besseren ESG-Score und eine bessere CO₂-Bilanz an als die Staatsanleihenkomponente des Referenzindex. Bei Anlagen in Staatsanleihen investiert der Fonds nicht in Emittenten, die gegen internationale Normen verstoßen oder deren Aktivitäten laut Ausschlusspolitik von Robeco als gesellschaftlich schädlich eingestuft wurden. Über den Regeln für den Portfolioaufbau strebt der Fonds einen besseren ESG-Score und eine bessere CO₂-, Wasser- und Müllbilanz an als die Unternehmensanleihenkomponente des Referenzindex. Diese Regeln für den Portfolioaufbau stellen sicher, dass Unternehmen mit höheren ESG-Scores oder einer besseren Umweltbilanz mit höherer Wahrscheinlichkeit in das Portfolio aufgenommen werden und umgekehrt. Bei Unternehmensanleihen beinhaltet der Investmentprozess eine Prüfung der Kaufkandidaten und Positionen im Portfolio von unseren Credit-Analysten, ob ESG-bezogene Risiken bestehen, die erhebliche Auswirkungen auf die Anleiheninhaber haben könnten. Und schließlich wird mit Unternehmen, die in unserer laufenden Überwachung für Verstöße gegen internationale Normen ausgesondert werden, ein aktiver Aktionärsdialog aufgenommen.

Footprint Visuals

CO₂-Eigentum – Creditallokation



Footprint ownership expresses the total resource utilization the credit allocation of the portfolio finances. Each assessed company's footprint is calculated by normalizing resources utilized by the company's enterprise value including cash (EVIC). Aus der Multiplikation dieser Werte mit dem in das bewertete Unternehmen investierten Betrag in USD ergibt sich der aggregierte Klimabilanzverantwortung-Indikator. Das Gleiche gilt für die Unternehmensanleihen des Index. CO₂-effiziente Unternehmen haben niedrigere Verkehrswerte. Der Score des Portfolios wird in blau und der Score des Index in grau dargestellt.

CO₂-Intensität – Allokation von Staatsanleihen



Die CO₂-Intensität bezeichnet die Gesamteffizienz der Allokation von Staatsanleihen des Portfolios. Die CO₂-Intensität jedes Landes wird berechnet, indem die Treibhausgasemissionen des Landes (ausgedrückt in Kohlenstoffäquivalenten) durch seine Bevölkerungsgröße normiert werden. Die Gesamtintensitätszahl des Portfolios wird berechnet, indem die Intensitätszahl jeder Portfolioportion mit ihrer jeweiligen Portfoliogewichtung multipliziert wird. Das Gleiche gilt für die Staatsanleihen des Index. CO₂-effiziente Länder haben niedrigere Intensitätswerte. Der Score des Portfolios wird in blau und der Score des Index in grau dargestellt.

Sektorgewichtung

Der Fonds investiert vor allem in Staats- und Unternehmensanleihen. Die strategischen Engagements in Zins- und Credit-Spread-Risiken entsprechen dem Index. Die Allokationen zu den Sektoren sind nicht taktisch und hängen zufallsbedingt von der Anleiheauswahl ab, die durch das quantitative Multi-Faktor-Rankingmodell erzeugt wird. Ende Februar bestanden die größten Übergewichtungen in Energie, Technologie, zyklischen Konsumgütern und Kommunikation.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Schatzbriefe	69,1%	15,9%	
Energie	5,1%	3,9%	
Banken	5,0%	0,5%	
Nicht-zyklische Konsumgüter	3,7%	1,3%	
IT	3,5%	2,3%	
Kommunikation	2,9%	1,5%	
Nicht-Basiskonsumgüter	2,7%	1,4%	
Versicherungen	1,5%	0,4%	
Transport	1,4%	0,8%	
Grundindustrie	1,1%	0,6%	
Owned No Garantie	0,9%	-5,5%	
Sonstige	2,2%	-23,7%	
Bargeld und andere Instrumente	1,0%	1,0%	

Währungsgewichtung

Die Allokation von Staatsanleihen in verschiedenen Währungen ist das Ergebnis der aktiven Auswahl der attraktivsten Staatsanleihen über Länder und Laufzeiten hinweg auf der Grundlage des Multi-Faktor-Modells. Bei Anleihen hängen die Allokationen zu den verschiedenen Währungen zufallsbedingt von der Auswahl der Unternehmensanleihen ab, die durch das Multi-Faktor-Ranking-Modell erzeugt wird. Alle Währungsengagements sind in der Währung der Fondsklasse abgesichert. Es wird keine aktive Währungspolitik verfolgt. Kleine vorübergehende Abweichungen von der Benchmark können infolge von Marktbewegungen auftreten.

Währungsgewichtung		Deviation index	
Euro	98,4%	-1,6%	
Thailand Baht	0,3%	0,3%	
US-Dollar	0,1%	0,1%	
Israeli Shekel	0,1%	0,1%	
Tschechische Krone	0,1%	0,1%	
Norwegian Kroner	0,1%	0,1%	
Australischer Dollar	0,1%	0,1%	
Kanadischer Dollar	-0,1%	-0,1%	
Kolumbianischer Peso	0,1%	0,1%	
Schwedische Krone	0,1%	0,1%	
Malayischer Ringgit	0,1%	0,1%	
Schweizer Franken	0,1%	0,1%	
Sonstige	0,4%	0,4%	

Durationsverteilung

Bis Monatsende war der systematische Durations-Overlay für steigende Zinsen in den USA positioniert. Diese taktischen Durationspositionen werden ausschließlich von den Ergebnissen unseres quantitativen Durationsmodells bestimmt. Die Auswahl von Staatsanleihen auf Grundlage des Multi-Faktor-Modells führt zu Übergewichtungen in mittel- und langfristigen australischen, langfristigen japanischen und mittelfristigen deutschen Anleihen. Die größte Untergewichtung besteht in den USA über mittel- und langfristige Anleihen. In GB werden mittelfristige langfristigen Anleihen vorgezogen.

Durationsverteilung		Deviation index	
Euro	2,0	0,3	
Japanese Yen	1,6	0,4	
Australischer Dollar	1,1	1,0	
US-Dollar	0,9	-1,9	
Pfund Sterling	0,6	0,1	
Renminbi Yuan	0,4	-0,1	
Kanadischer Dollar	0,4	0,2	
Südkoreanischer Won	0,0	-0,1	
Sonstige	0,0	-0,2	

Anlagepolitik

Der Robeco QI Global Multi-Factor Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Anleihen investiert, die von Regierungen, Behörden und Unternehmen begeben wurden. Die Auswahl dieser Anleihen basiert auf einem quantitativen Modell. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds fördert E&G-Merkmale (Umwelt und Soziales) im Sinn 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. Der Fonds verwendet die Faktoren Low-Risk, Quality, Value, Momentum und Size, um die attraktivsten Anleihen auszuwählen. Der disziplinierte Investmentprozess zielt darauf ab, das Kredit- und Fremdwährungsrisiko des Anleihenportfolios auf ähnlichem Niveau wie bei der Benchmark zu halten, wobei jedoch durch seine Exposures gegenüber Faktoren eine höhere Rendite erzielt werden soll. Die Gesamtduration des Anleihenportfolios kann in Abhängigkeit einer systematischen Beurteilung des Ausblicks für den Anleihenmarkt erhöht oder verringert werden. Die überwiegende Anzahl der ausgewählten Anleihen werden Bestandteile der Benchmark sein, es können aber auch nicht in der Benchmark enthaltene Anleihen ausgewählt werden. Der Fonds kann von den Gewichtungen der Benchmark abweichen. Der Fonds strebt eine langfristig über der Benchmark liegende Wertentwicklung an, wobei gleichzeitig das relative Risiko durch die Anwendung von (auf Währungen, Emittenten und Ratings bezogenen) Limiten hinsichtlich der Abweichung von der Benchmark begrenzt wird. Das führt dazu, dass auch die Abweichung der Wertentwicklung gegenüber der Benchmark begrenzt wird. Die Benchmark ist ein breiter marktgewichteter Index, der nicht mit den vom Fonds geförderten ESG-Eigenschaften übereinstimmt.

CV Fondsmanager

Olaf Penninga ist leitender Portfoliomanager für die Dynamic Duration-Strategie und Portfoliomanager für die Dynamic High Yield-Strategie. Portfoliomanager für die Dynamic Duration-Strategie ist er seit 2005 und leitender Portfoliomanager seit 2011. In einer vorherigen Position bei Robeco war er als Researcher für die Allokation von festverzinslichen Wertpapieren verantwortlich, was auch die Recherchen umfasst, die der Dynamic Duration-Strategie zugrunde liegen. Olaf Penninga war ein Jahr lang als Investment Economist für Interpolis tätig, bevor er 2003 zu Robeco zurückkehrte. Er hatte seine berufliche Laufbahn in der Anlagebranche 1998 bei Robeco begonnen. Er verfügt über einen Master-Abschluss in Mathematik (cum laude) der Universität Leiden. Patrick Houweling ist leitender Portfoliomanager und Researcher für Quant Credits. Bevor er 2003 zu Robeco kam, war er Risikomanager bei der Rabobank International, wo er seine berufliche Laufbahn 1998 begann. Patrick Houweling hat in der akademischen Finanzfachliteratur veröffentlicht, unter anderem im Journal of Banking and Finance, dem Journal of Empirical Finance und dem Financial Analysts Journal. Der Artikel „Factor Investing in the Corporate Bond Market“ (Faktorinvestitionen am Unternehmensanleihemarkt), den er mit Co-Autor Jeroen van Zundert veröffentlichte, wurde 2017 mit einem Graham and Dodd Scroll Award of Excellence ausgezeichnet. Er verfügt über einen Dokortitel in Finance und einen Master-Abschluss in Financial Econometrics (cum laude) der Erasmus-Universität Rotterdam. Lodewijk van der Linden arbeitet als Portfoliomanager im Quant Allocation-Team. Seine Expertise liegt im Bereich Multi Asset Factor-Investing. Vor seinem Wechsel zu Robeco im August 2018 hatte Lodewijk van der Linden diverse Positionen bei Aegon inne, zuletzt als Leiter des Client Reporting-Teams von Aegon Asset Management. Er begann seine Laufbahn als aktuarieller Berater bei PwC. Er verfügt über einen Abschluss als Master in Versicherungsmathematik der Universität Amsterdam und als Master in Ökonometrie und Management Science 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 Körperschaftsteuer noch Gewerbesteuer an, auch die Kapitalerträge und Dividenden werden nicht besteuert. Der Fonds hat in Luxemburg eine jährliche Abonnementssteuer ('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 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 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.