

RobecoSAM Global Green Bonds IH EUR

RobecoSAM Global Green Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in von Regierungen, quasi-staatlichen Einrichtungen und Unternehmen emittierten Green Bonds investiert. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Anlageziel dieses Teilfonds ist es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in globale Green Bonds mit einem Mindestrating von „BBB-“ (bzw. eine gleichwertige Einstufung) von mindestens einer der anerkannten Ratingagenturen. Die Auswahl der Green Bonds erfolgt auf der Basis von Daten externer Anbieter oder der intern entwickelten Struktur, über die weitere Informationen auf der Website www.robeco.com/si verfügbar sind.



Michiel de Bruin, Peter Kwaak
Fondsmanager seit 21-04-2020

Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 m	-2,11%	-2,43%
3 m	-4,72%	-5,27%
Seit 1. Jan.	-3,80%	-4,23%
1 Jahr	-4,29%	-4,92%
Seit 05-2020 (1st voll. Monat)*	-1,47%	-1,88%
Seit 04-2020	-0,99%	-1,25%

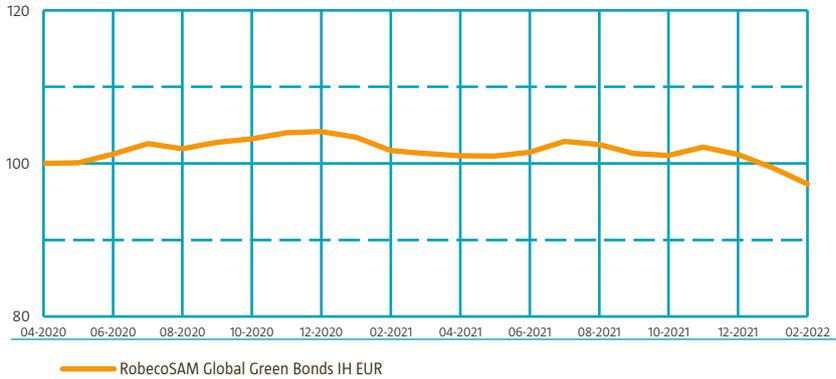
Annualisiert (für Zeiträume, die länger als ein Jahr sind)

*Wegen Anlaufkosten für den Fonds am repräsentativsten für langfristige Ergebnisse

Hinweis: Aufgrund einer Differenz in der Berechnungsperiode 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	-4,29%
Seit Aufl. - 02-2021	2,56%

Index

Bloomberg MSCI Global Green Bond Index

Allgemeine Informationen

Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 42.333.552
Größe der Anteilsklasse	EUR 718.350
Anteile im Umlauf	7.318
Datum 1. Kurs	21-04-2020
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,48%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	3,00%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Wertentwicklung

Basierend auf den Transaktionskursen erzielte der Fonds eine Rendite von -2,11%.

Der Global Green Bond Index erzielte letzten Monat eine Gesamtrendite von -2,43 % (EUR, abgesichert). Der Credit Spread des Global Green Bond Index stieg um 20 Basispunkte auf 0,92% aus. Der 10-jährige US-Zinssatz stieg von 1,78 % auf 1,83 %, und die deutsche 10-Jahres-Rendite stieg um 13 Bp. auf 0,14 %. Das Gesamtergebnis des Fonds betrug letzten Monat -2,11 % und lag um 33 Bp. über dem Index. Die Durationsposition wirkte sich positiv auf die Performance aus, da die Renditen stiegen. Unsere Credit-Beta-Politik wirkte sich positiv aus aufgrund der Spread-Erweiterung, und das Beta lag unter 1. Die Emittentenauswahl leistete einen neutralen Beitrag.

Marktentwicklungen

Die erste Monatshälfte war davon geprägt, dass die Zentralbanken gezwungen waren, einen viel aggressiveren Straffungszyklus einzuleiten als erwartet. In Europa betonte EZB-Präsidentin Christine Lagarde, dass die Inflation höher bleiben könnte als vorhergesagt. Die Rendite für deutsche Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit war zum ersten Mal seit 2019 positiv und die 10-jährige US-Rendite stieg über 2 %. In der zweiten Hälfte wurde das Risiko massiv reduziert aufgrund des russischen Einmarsches in die Ukraine, der wiederum strenge Sanktionen gegen Russland auslöste. Die Renditen von Staatsanleihen fielen, da der Krieg eine Flucht in Qualität auslöste. Rohstoffpreise stiegen, insbesondere Öl, Gas und Lebensmittel. Die Spreads stiegen in beiden Monatshälften, insbesondere an europäischen Creditmärkten.

Prognose des Fondsmanagements

Beim Kreditrisiko streben wir Portfolio-Betas von knapp unter 1 an. Die Bewertungen haben sich im europäischen IG-Markt verbessert. Die Spreads werden jetzt über dem langfristigen Median gehandelt. Im USD-Unternehmensanleihenmarkt sind die Bewertungen weniger attraktiv ggü. den historischen Niveaus. Gleichzeitig wird die Unsicherheit wegen dem Krieg in der Ukraine die Stimmung kurzfristig weiter belasten. Wenn der Anstieg der Energiepreise anhält, könnte mittelfristig das Wachstum belastet werden. Momentan behalten wir unsere leicht defensive Position.

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>

Kurs

28-02-22	EUR	98,16
Höchstkurs lfd. Jahr (04-01-22)	EUR	101,56
Tiefstkurs lfd. Jahr (15-02-22)	EUR	97,59

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,35%
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Keine
Servicegebühr	0,12%
Erwartete Transaktionskosten	0,06%

Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)	Offene Investmentgesellschaft
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, Schweiz, Vereinigtes Königreich

Währungsstrategie

Sämtliche Währungen werden abgesichert.

Risikomanagement

Das Risikomanagement ist in den Anlageprozess integriert, um sicherzustellen, dass die Positionen immer innerhalb eines festgelegten Rahmens bleiben.

Dividendenpolitik

Der Fonds schüttet keine Dividende aus.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU2138604454
Bloomberg	ROGGBIE LX
Valoren	54405041

Charakteristika

	Fonds	Index
Bonität	AA3/A1	AA3/A1
Option Angepasste Modifizierte Duration (in Jahren)	8.3	8.3
Laufzeit (in Jahren)	9.0	9.3
Yield to Worst (% , Hedged)	1.0	1.2
Green Bonds (% , Weighted)	97,0	98,0

Nachhaltigkeit

Der Fonds verfolgt als Nachhaltigkeitsziel, in Green Bonds zu investieren. Green Bonds sind Anleihen, die von externen Quellen als solche anerkannt werden und deren Erlös für die gesamte oder teilweise Finanzierung oder Refinanzierung von neuen und/oder bereits vorhandenen Umweltschutzprojekten verwendet wird. Die Auswahl der Green Bonds basiert auf externen Daten oder einer intern entwickelten fünfstufigen Green-Bond-Struktur. Die fünfstufige Struktur sieht vor, dass die Green Bond-Struktur des Emittenten mit den Marktstandards in Verbindung mit Green Bonds, wie z. B. den ICMA Green Bonds Principles, vereinbar sein muss. Als nächstes müssen die Erlöse aus der Anlage so verwendet werden, dass sie zu mindestens einem der sechs Ziele der EU-Taxonomie beitragen, ohne eine erhebliche Beeinträchtigung der anderen fünf zu bewirken. Die sechs Ziele der EU-Taxonomie-Verordnung sind Abmilderung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltiger Einsatz und Schutz von Wasser und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie der Schutz gesunder Ökosysteme. Die dritte und vierte Stufe verlangen, dass der Anleihenemittent Bericht über die Verwendung der Erlöse erstattet und dass die Emission mit der allgemeineren Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten übereinstimmt. In der fünften und letzten Stufe wird festgehalten, dass der Emittent internationale Verhaltensnormen wie die internationalen Arbeitsrechte, die Menschenrechte und den UN Global Compact achten muss. Darüber hinaus berücksichtigt der Investmentprozess Ausschlüsse gemäß der Ausschlusspolitik von Robeco und bezieht finanziell bedeutende ESG-Faktoren in die Bottom-up-Analyse von Emittenten ein, um deren Auswirkungen auf die Fundamentaldaten der Emittenten zu beurteilen.

Sektorgewichtung

Beim Kreditrisiko war das Beta des Fonds Ende des Monats unter Eins. Der Fonds behielt die untergewichteten DTS-Positionen in Finanztiteln, Unternehmensanleihen und im SSA-Sektor bei. Der Fonds stockte deutsche staatsnahe Anleihen auf, da sich die Spreads erweiterten und die Bewertungen viel besser wurden. Darüber hinaus hat der Fonds eine 5-Jahres-Swap-Verengung ggü. Bundesanleihen aufgestockt. Bzgl. der Duration begann der Fonds den Monat mit einer Untergewichtung der Duration in der Erwartung von frühen Zinserhöhungen durch Fed und EZB. Als die Renditen im Februar stiegen, begann das Portfolio, die Duration sowohl in EUR- als auch in USD-Sätzen zu verringern, auch weil sich die Ukraine-Krise verschärfte. Das Portfolio reduzierte seine Untergewichtung in 5-jährigen deutschen Bundesanleihen, schichtete in 2-jährige um und nahm Gewinne mit. Die Kurve wurde viel steiler, und in einem Szenario steigender Inflation mit rückläufigem Wachstum werden die Renditen 2-jähriger Anleihen wieder anfällig für Zinserhöhungen. Da sich der BTP-Bund-Spread beträchtlich ausgeweitet hatte, reduzierte das Portfolio die Untergewichtung in Italien rechtzeitig, bevor die BTPs am Ende des Monats wieder zu steigen begannen.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Finanzwesen	25,4%	3,0%	
Agenturen	18,8%	-1,1%	
Supranational	15,5%	5,6%	
Schatzbriefe	13,9%	-5,0%	
Industrie	7,5%	3,4%	
Versorgungsbetriebe	7,1%	-3,6%	
Localkooperativen	6,5%	-1,1%	
Gedekte Anleihen	3,4%	-0,4%	
Staatsanleihen	0,9%	-1,7%	
CMBS	0,0%	-0,1%	
Bargeld und andere Instrumente	1,0%	1,0%	

Währungsallokation

Der Global Green Bonds Fund ist hauptsächlich in grünen EUR- und USD-Anleihen investiert. Der Fonds ist in Euro-Anleihen relativ zum Index übergewichtet (DTS-Risiko), und hat Untergewichtungen in USD- und GBP-Anleihen. Die Währungspositionen spiegeln hauptsächlich die im Fonds verwendeten Makro- und Anleihestrategien wider. Der Fonds hat kein aktives Währungsrisiko, da Positionen relativ zur Benchmark abgesichert sind.

Währungsallokation		Deviation index	
Euro	71,2%	5,6%	
US-Dollar	20,7%	-0,1%	
Pfund Sterling	4,8%	-0,5%	
Kanadischer Dollar	1,8%	-1,5%	
Schwedische Krone	1,7%	0,0%	
Norwegian Kroner	0,2%	-0,2%	
Australischer Dollar	0,1%	-1,5%	
Schweizer Franken	0,0%	-0,2%	
Japanese Yen	0,0%	-0,2%	
Danish Kroner	0,0%	-0,2%	
Renminbi Yuan	0,0%	-0,7%	

Durationsverteilung

Der Fonds behielt Ende des Monats eine kleine untergewichtete Position bei. Die Unsicherheit über den Ukrainekrieg wird die Marktstimmung wohl weiter dominieren. Die Auswirkungen auf die Zentralbankpolitik dürften jedoch je nach Region unterschiedlich ausfallen. Wir rechnen damit, dass die Fed ihren Leitzins im März zur erhöhen beginnt, gefolgt von weiteren Erhöhungen. Von der EZB erwarten wir, dass sie einen vorsichtigen Ansatz wählt und von deutlichen politischen Maßnahmen absieht. Unsicherheit auf Makroebene dürfte die Stimmung belasten, und die erhöhten Energiepreise könnten das Wachstum bremsen. In einer derartigen Situation wird sich die EZB-Politik wahrscheinlich auf das Bewahren von Liquidität konzentrieren.

Durationsverteilung		Deviation index	
Euro	6,0	-0,1	
US-Dollar	1,2	-0,1	
Pfund Sterling	0,6	0,0	
Australischer Dollar	0,2	0,1	
Kanadischer Dollar	0,2	0,0	
Schwedische Krone	0,1	0,0	

Ratingallokation

Die Positionen in den Ratingkategorien spiegeln die Makro- und Anleihestrategien für den Fonds wider. Im Hinblick auf Risiko (DTS) hat der Fonds eine untergewichtete Position in IG-Anleihen, hauptsächlich BBB und A. Die Position in BB-Titeln blieb klein.

Ratingallokation		Deviation index	
AAA	33,0%	8,8%	
AA	22,0%	-5,5%	
A	22,1%	1,4%	
BAA	20,6%	-7,0%	
BA	1,4%	1,4%	
Bargeld und andere Instrumente	1,0%	1,0%	

Subordination allocation

Der Fonds investiert hauptsächlich in vorrangige unbesicherte Investment Grade-Anleihen. Nachrangige grüne Anleihen sind erlaubt, und es gibt Spielraum für BB-Anleihen. Wir haben kürzlich verschiedene nachrangige grüne Anleihen von Unternehmen und Finanzunternehmen gesehen. Alle Anleihen müssen zunächst unser firmeneigenes 5-stufiges Auswahlverfahren durchlaufen. Hier überprüfen wir die Übereinstimmung mit den Grundsätzen grüner Anleihen und die Verwendung der Erlöse in Bezug auf die EU-Taxonomie für grüne Projekte und Aktivitäten. Wir prüfen die Berichterstattung über die Verteilung der Erlöse und die Umweltauswirkungen. Darüber hinaus evaluieren wir die Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten, prüfen die soziale Absicherung und kontroverses Verhalten.

Verteilung bei nachrangigen Arten		Deviation index	
Senior	97,7%	0,6%	
Hybrid	0,7%	-1,0%	
Tier 2	0,6%	-0,6%	
Bargeld und andere Instrumente	1,0%	1,0%	

Anlagepolitik

RobecoSAM Global Green Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in von Regierungen, quasi-staatlichen Einrichtungen und Unternehmen emittierten Green Bonds investiert. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds hat nachhaltige Investitionen zum Ziel im Sinne von Artikel 9 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fonds finanziert oder refinanziert neue und/oder bereits laufende umweltfreundliche Projekte durch Investments in grüne Anleihen, die auf die Unterstützung konkreter klimabezogener oder Umweltprojekte ausgelegt 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 investiert mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in globale grüne Anleihen mit einem Mindestrating von „BBB-“ (bzw. eine gleichwertige Einstufung) von mindestens einer der anerkannten Ratingagenturen. Die Auswahl der Green Bonds erfolgt auf der Basis von Daten externer Anbieter oder der intern entwickelten Struktur, über die weitere Informationen auf der Website www.robeco.com/si verfügbar sind. Die Benchmark stimmt durch Anwendung klar definierter Regeln für die Klassifizierung grüner Anleihen mit dem Ziel nachhaltiger Investments des Fonds überein. 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 erheblich 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 und Emittenten bezogenen) Limiten hinsichtlich der Abweichung von der Benchmark begrenzt wird. Dadurch wird auch die Abweichung der Wertentwicklung gegenüber der Benchmark begrenzt. Die Benchmark stimmt durch Anwendung klar definierter Regeln für die Klassifizierung grüner Anleihen mit dem Ziel nachhaltiger Investments des Fonds überein.

CV Fondsmanager

Michiel de Bruin ist stellvertretender Leiter des Fixed Income Global Macro Teams und stellvertretender Manager von Euro Government Bonds. Vor seinem Wechsel zu Robeco arbeitete Michiel bei BMO Global Asset Management in London, zuletzt als Leiter von Global Rates and Money Markets. Davor hatte er verschiedene andere Positionen inne, unter anderem als Leiter von Euro Government Bonds. Vor seiner Tätigkeit bei BMO war er unter anderem stellvertretender Leiter von Fixed Income Sales and Trading bei NIB Financial Markets in Amsterdam. Michiel begann seine Karriere in der Branche 1986 und besitzt einen Bachelor-Abschluss der Universität für angewandte Wissenschaften in Amsterdam. Herr Kwaak ist Senior Portfolio Manager und Mitglied des Credit-Teams. Bevor Herr Kwaak 2005 zu Robeco kam, war er drei Jahre lang bei Aegon Asset Management als Portfoliomanager in den Bereichen Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen und zwei Jahre lang bei NIB Capital als Portfoliomanager tätig. Seine berufliche Karriere in der Anlagebranche begann Peter Kwaak 1998. Er besitzt die Spezialisierung Chartered Financial Analyst und den Master-Abschluss der Erasmus-Universität Rotterdam in Wirtschaftswissenschaften. Herr Kwaak ist beim Dutch Securities Institute registriert.

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 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.

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.towardsustainability.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.