

Robeco Global Green Bonds DH EUR

Robeco 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, Stephan van IJendoorn, Joost Breeuwisma
Fondsmanager seit 21-04-2020

Index

Bloomberg MSCI Global Green Bond Index (hedged into EUR)

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 162.512.134
Größe der Anteilsklasse	EUR 89.411
Anteile im Umlauf	995
Datum 1. Kurs	21-04-2020
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,91%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	3,00%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Marktentwicklungen

Der Juni war geprägt von erheblicher geopolitischer Unsicherheit im Nahen Osten und dem nahenden Stichtag 9. Juli für länderspezifische Zölle. Dennoch waren die Renditen der Staatsanleihemärkte in Europa leicht negativ, wengleich die Unterschiede zwischen den Ländern deutlich waren. Ein Beispiel hierfür sind die 10-jährigen deutschen Bundesanleihen, die um etwa 10 Bp. von 2,5 % auf 2,60 % stiegen, während die 10-jährige italienische BTP-Rendite unverändert blieb, da die BTP-Spreads jede Marktunsicherheit schnell abschüttelten. Der EZB-Rat beschloss im Juni eine Senkung der Zinssätze um 25 Bp., wodurch der Satz für die Einlagefazilität auf 2,0 % sank. In den USA beließ die Fed den Zielbereich für den Leitzins wie erwartet zum vierten Mal in Folge unverändert bei 4,25-4,50. Die neuen Prognosen zeigten eine höhere Inflation und ein langsames BIP-Wachstum für 2025, was bestätigt, dass die Annahmen über die Einfuhrzölle nun offiziell in die Prognosen integriert wurden. Die Märkte für Unternehmensanleihen blieben stabil, wobei sich die Spreads für IG- und HY-Anleihen aufgrund der starken Nachfrage nach Carry und der allgemein günstigen Fundamentaldaten verengten. Politische Risiken in Frankreich und die Fragmentierung des Welthandels bleiben die wichtigsten Punkte, die es zu beachten gilt.

Prognose des Fondsmanagements

Die Credit-Märkte haben sich nach dem „Liberation Day“ stark erholt, wobei sich die Spreads über das Niveau vor dem Schock hinaus verengten, was auf solide technische Daten und eine robuste Nachfrage zurückzuführen ist. Die Fundamentaldaten bleiben vorerst stabil, auch wenn die tatsächliche wirtschaftliche Belastung durch Zölle und politische Unwägbarkeiten sich noch nicht vollständig ausgewirkt hat. US-Credits werden durch einen starken Carry und eine vorsichtige Emissionstätigkeit gestützt, aber die flachen Zinskurven und die überzogenen Bewertungen begrenzen das Aufwärtspotenzial. Europa bietet weiterhin relatives Wertpotenzial, weil es sich seit dem „Liberation Day“ schwach entwickelt hat, während Schwellenländer-Credits von einem Rückgang der Verschuldung und förderlichen makroökonomischen Faktoren profitieren. Bei High-Yield-Anleihen gibt es strukturelle Herausforderungen, da das Restrukturierungsrisiko steigt und sich der Schwerpunkt der Anleger auf Qualität verlagert. Enge Spreads lassen wenig Spielraum für Fehler, was eine konservative Beta-Positionierung nach sich zieht. Selektivität, Bonität und regionale Allokation werden auch in den kommenden Monaten entscheidend sein.

Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse++
- ESG-Integration

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

30-06-25	EUR	89,89
Höchstkurs lfd. Jahr (24-06-25)	EUR	89,93
Tiefstkurs lfd. Jahr (14-01-25)	EUR	86,57

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung		0,70%
Servicegebühr		0,16%

Rechtsform

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

Zugelassen in

Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, 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	LU2138604702
Bloomberg	ROGGBDE LX
WKN	A3CXSP
Valoren	54406065

Charakteristika

Bonität

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

Fonds	Index
AA3/A1	AA3/A1
6.5	6.7
7.2	8.1
3.0	2.8
89,8	98,6

Sektorgewichtung

Die Durationsposition des Portfolios blieb fast neutral. Nach einem starken Lauf reduzierten wir einige unserer Steepener-Positionen, sind aber beim langen Ende immer noch optimistisch. Da die zunehmende Emission von Staatsanleihen, vor allem für Verteidigungsausgaben, Druck auf längere Laufzeiten ausübt, sehen wir Wertpotential in langlaufenden Steepenern. Als die Spannungen im Nahen Osten zunahm, verringerte der Fonds sein Länderengagement und reduzierte französische OATs und italienische BTPs, um das Risiko zu minimieren. Sobald sich die Lage jedoch entspannte, wurden diese Positionen wieder erhöht. Die Aussichten für eine Verengung der Länderspreads sehen wir weiterhin positiv. Bei Credits bevorzugen wir weiterhin Spreads im Bankensektor, besonders die höhere Qualität der Kapitalausstattung angesichts des makroökonomischen Umfelds. Unsere zweitgrößte Übergewichtung befindet sich in zyklischen Konsumgütern, da Automobilhersteller und -zulieferer, die jüngst von Gewinnwarnungen und Zöllen betroffen waren, schwach waren. Wir sind in Versorgern untergewichtet, da wir für die Zukunft bei relativ teuren Bewertungen mit einem höheren Emissionsvolumen rechnen.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Finanzwesen	23,4%	4,1%	
Agenturen	21,4%	4,5%	
Schatzbriefe	17,5%	-6,1%	
Supranational	11,4%	0,0%	
Localkooperperschaften	7,3%	-0,1%	
Versorger	7,0%	-2,3%	
Industrie	5,2%	0,4%	
Gedechte Anleihen	2,8%	-2,0%	
Staatsanleihen	1,7%	-0,7%	
Bargeld und andere Instrumente	2,2%	2,2%	

Währungsallokation

Der Global Green Bond Fund ist hauptsächlich in grünen EUR- und USD-Anleihen investiert. Der Fonds hält ca. 81 % in EUR-Anleihen und 11 % in USD-Papieren, was die Präferenz für europäische Titel gegenüber USD-Anleihen widerspiegelt. Der Fonds hat kein aktives Währungsrisiko, da Positionen relativ zur Benchmark abgesichert sind.

Währungsallokation		Deviation index	
Euro	80,7%	8,8%	
US-Dollar	10,7%	-2,8%	
Australischer Dollar	2,4%	0,4%	
Pfund Sterling	2,4%	-3,3%	
Schwedische Krone	0,7%	-0,5%	
Kanadischer Dollar	0,6%	-1,9%	
Singapur-Dollar	0,2%	-0,8%	
Schweizer Franken	0,1%	-0,4%	
Neuseeland-Dollar	0,0%	-0,4%	
Danish Kroner	0,0%	-0,3%	
Norwegian Kroner	0,0%	-0,3%	
Renminbi Yuan	0,0%	-0,2%	
Sonstige	0,0%	-0,5%	

Durationsverteilung

Die EZB steht scheinbar kurz vor der Pausierung ihres Lockerungszyklus, während die Fed Kürzungen noch aufschiebt. Wir glauben, dass die Fed aufgrund der schwachen US-Arbeitsmarktdaten in diesem Sommer die Zinsen senken könnte. Die Front-End-Eurokurse haben Mitte April ihren Tiefpunkt erreicht und bewegen sich seither seitwärts. Die aktuelle Verteilung der deutschen und der Euro-Kurve wurde durch das lange Ende verursacht, und wir erwarten eine Fortsetzung. Mehr Nettoemissionen und eine möglicherweise geringere Nachfrage niederländischer Pensionsfonds am langen Ende könnten den Druck auf das hintere Ende aufrechterhalten. Wir bevorzugen also immer noch Steepener aus dem längeren Bereich der Kurve. Die Peripherieländer schnitten im Juni erneut stark ab, wobei sich die Spreads ggü. Bundesanleihen weiter einengten. Spanien setzt seinen Handel mit Frankreich fort, unterstützt durch bessere Fundamentaldaten. Wenn keine größeren Schocks eintreten, sehen wir weitere Kompression und möglicherweise neue Tiefstände der Spreads nach der Eurokrise 2012 (ohne Frankreich).

Durationsverteilung		Deviation index	
Euro	4,9	0,0	
US-Dollar	0,8	0,1	
Pfund Sterling	0,6	0,1	
Australischer Dollar	0,3	0,2	
Japanese Yen	-0,2	-0,2	
Südkoreanischer Won	-0,1	-0,1	
Kanadischer Dollar	0,0	-0,1	
Singapur-Dollar	0,0	-0,2	
Sonstige	0,0	-0,1	

Ratingallokation

Die Positionen reflektieren die Makro- und Creditstrategien des Fonds. Die Positionierung in den verschiedenen Ratingklassen ergibt sich aus der Beta-Positionierung, den Sektorthemen und der Emittentenauswahl. Derzeit ist der Fonds in den Ratingkategorien AAA, A und BB übergewichtet und in BBB-Papieren deutlich untergewichtet. Der Fonds hat italienische BTPs ggü. Frankreich aufgestockt; bei Frankreich sind wir zunächst noch vorsichtig. Das Portfolio nahm Gewinne bei ungarischen Euro-Anleihen (REPHUN) mit nach einer starken Performance ggü. Bundesanleihen. Insgesamt übergewichtet in Finanz- und Unternehmenssektoren bei relativ geringen Positionen in bestimmten Schwellenländern und Hochzinsanleihen. Die Position in BB-Anleihen ist fast bei 3 %.

Ratingallokation		Deviation index
AAA	31,4%	-0,6%
AA	20,6%	0,4%
A	19,7%	1,6%
BAA	22,9%	-6,8%
BA	3,2%	3,2%
Bargeld und andere Instrumente	2,2%	2,2%

Subordination allocation

Der Fonds investiert hauptsächlich in vorrangige unbesicherte grüne Anleihen mit IG-Rating. Nachrangige grüne Anleihen sind erlaubt, und es gibt Spielraum für BB-Anleihen. Derzeit hält der Fonds rund 4 % an BB-Papieren. 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	91,8%	-4,7%
Tier 2	3,5%	2,0%
Hybrid	2,5%	1,3%
Bargeld und andere Instrumente	2,2%	2,2%

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

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.

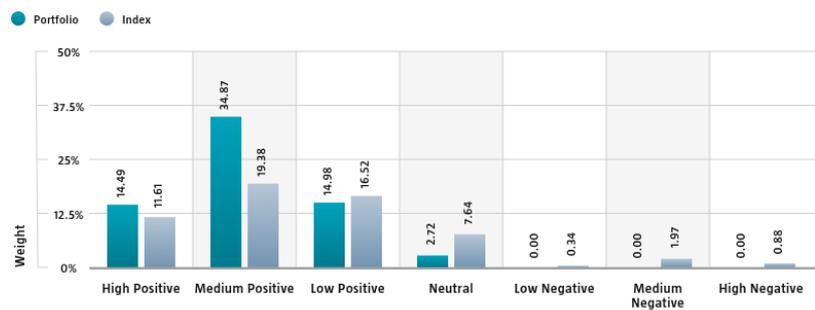
Weitere Informationen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen.

Der für die Nachhaltigkeitsvisualisierung verwendete Index basiert auf dem Bloomberg MSCI Global Green Bond Index (hedged into EUR).

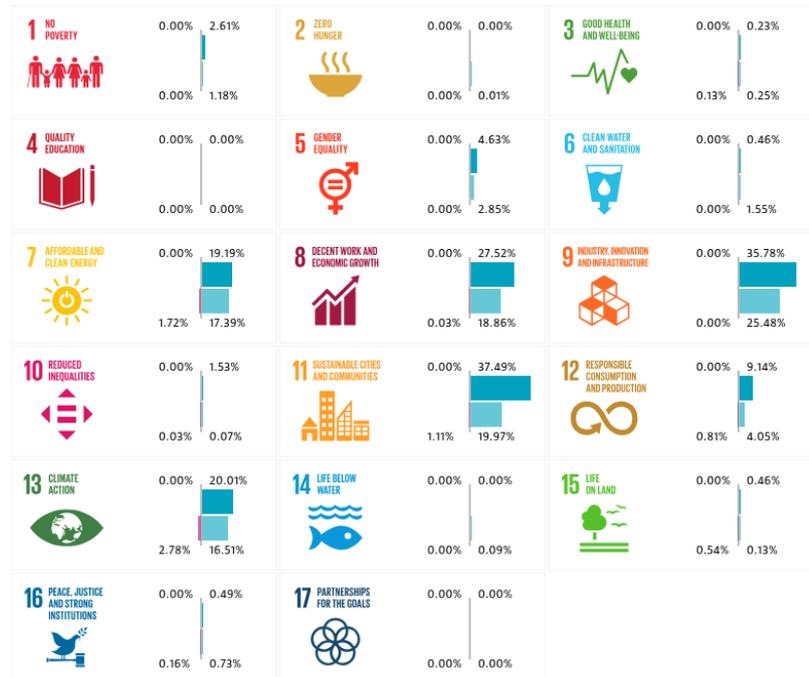
SDG Impact Alignment

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.



Legend: Portfolio (blue), Index (grey), Negative (red), Positive (green)

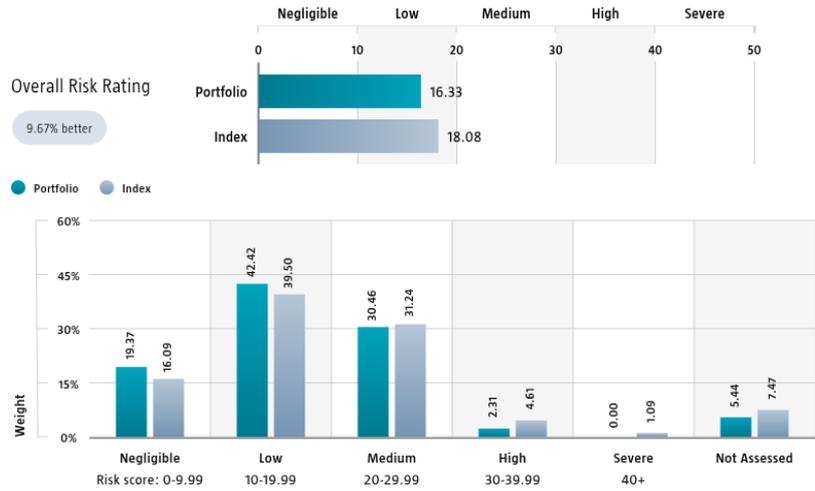


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

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.

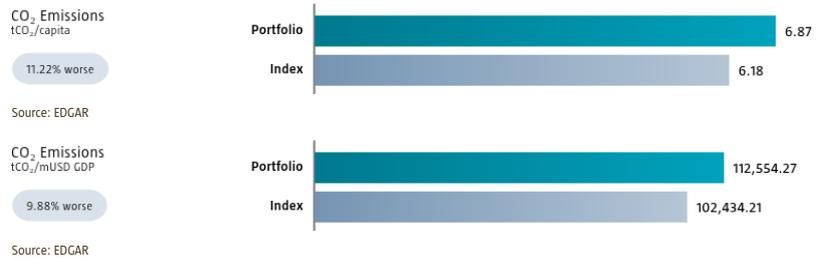
Die Zahlen enthalten nur Positionen in Unternehmen.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Intensity - Government bond allocation

Die Klimabilanzintensität drückt die aggregierte Ökoeffizienz eines Portfolios aus. Die aggregierten CO₂-Intensität des Portfolios basiert auf den verbundenen Emissionen der Länder. Wir teilen die CO₂-Emissionen eines jeden Landes, gemessen in metrischen Tonnen CO₂, durch die Bevölkerungsgröße oder das Bruttoinlandsprodukt, um die CO₂-Intensität des Landes zu erhalten. Der aggregierte Intensitätswerte des Portfolios werden als gewichteter Durchschnitt durch Multiplizieren des Intensitätswerts jeder bewerteten Portfoliokomponente mit der Gewichtung der entsprechenden Position berechnet. Index-Intensitäten werden zusammen mit den Intensitätswerten des Portfolios angegeben, um die relative CO₂-Intensität des Portfolios deutlich zu machen. Die Zahlen enthalten nur als Staatsanleihen gekennzeichnete Positionen.

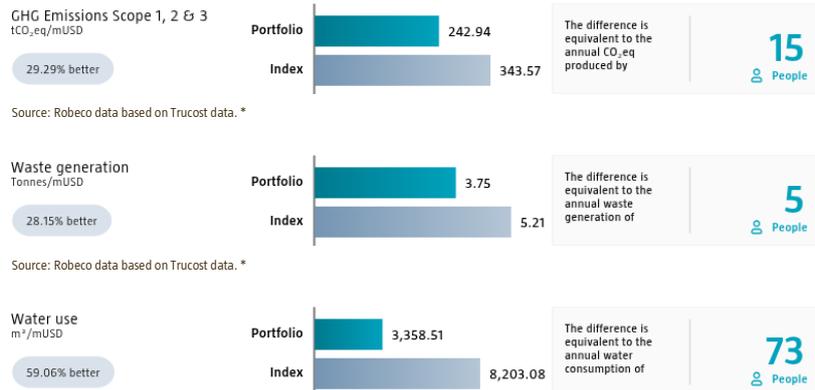


Source: EDGAR

Source: EDGAR

Environmental Footprint - Credit allocation

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.

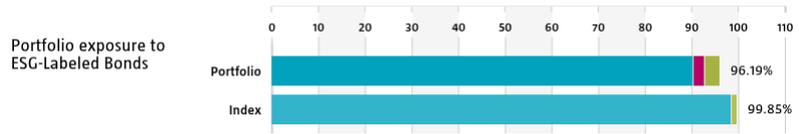


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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.

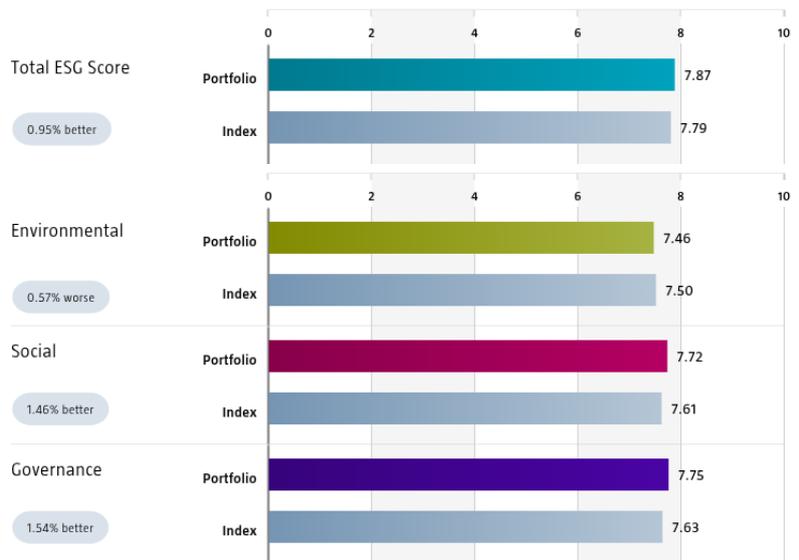


	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	90.44%	98.63%
Social Bonds	2.43%	0.02%
Sustainability Bonds	3.32%	1.20%

Source: Bloomberg in conjunction with data derived from internal processes. BLOOMBERG® is a trademark and service mark of Bloomberg Finance LP, and its affiliates (collectively "Bloomberg").

Country Sustainability Ranking

Die Diagramme zeigen die mithilfe der Methode für das Country Sustainability Ranking von Robeco ermittelten Gesamt-, Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsscores des Portfolios an. Sie werden unter Verwendung der Gewichtungen und Scores der jeweiligen Länder für die Bestandteile des Portfolios berechnet. Bei den Scores werden mehr als 50 separate Indikatoren berücksichtigt, die jeweils ein eigenes Nachhaltigkeitsmerkmal entlang der Dimensionen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung auf Länderebene erfassen. Index-Scores werden zusammen mit den Portfolio-Scores angegeben, um die relative ESG-Leistung des Portfolios zu verdeutlichen. Die Zahlen enthalten nur als Staatsanleihen gekennzeichnete Positionen.



Source: Robeco. Certain underlying data is sourced from third parties (such as e.g. IMF, OECD and World Bank including Worldwide Governance Indicators Control of Corruption, as well as content from ISS and SanctIO).

Engagement

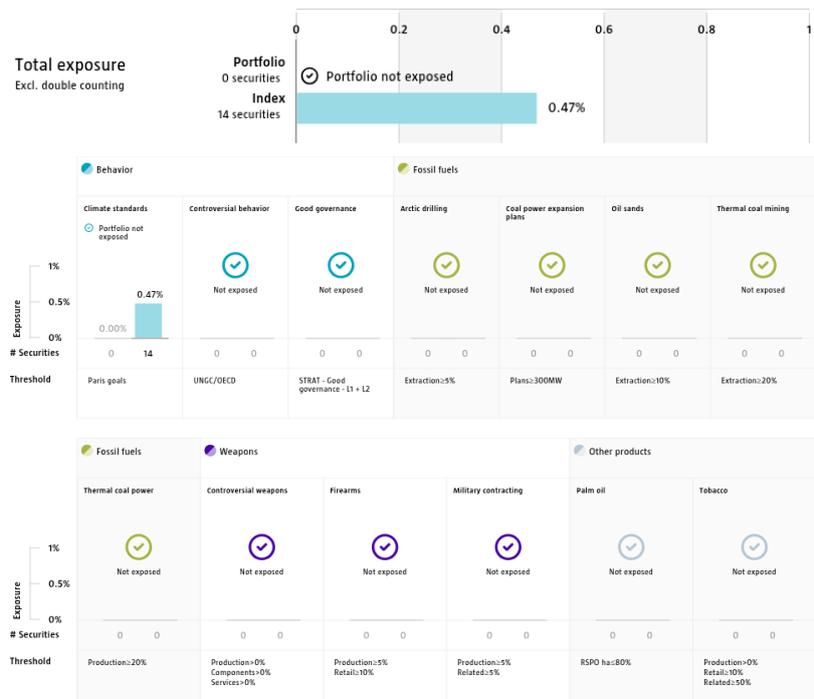
Robeco unterscheidet zwischen drei Arten von Engagement. Value-Engagement legt den Schwerpunkt auf langfristige Themen mit finanzieller Wesentlichkeit und/oder Einfluss auf ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsthemen. Diese Themen lassen sich in auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung oder Stimmverhalten 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)	1.67%	7	33
Environmental	1.51%	4	21
Social	0.00%	2	7
Governance	0.17%	1	5
Sustainable Development Goals	0.00%	0	0
Voting Related	0.00%	0	0
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 Portfoliopositionen 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

Robeco 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.

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.

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.

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 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

Michiel de Bruin ist Leiter von Global Macro und Portfoliomanager. Bevor er 2018 zu Robeco kam, war er Head of Global Rates and Money Markets bei BMO Global Asset Management in London. Davor hatte er verschiedene andere Positionen inne, unter anderem als Leiter von Euro Government Bonds. Bevor er 2003 zu BMO wechselte, war er unter anderem Leiter von Fixed Income Trading bei Deutsche Bank in Amsterdam. Michiel de Bruin arbeitet seit 1986 in dieser Branche. Er hat ein postgraduales Diplom für Investmentanalysen von der VU University in Amsterdam und ist zertifizierter EFFAS-Analyst (CEFA). Herr de Bruin hat einen Bachelor in angewandten Wissenschaften der University of Applied Sciences in Amsterdam. Stephan van IJzendoorn ist Portfoliomanager und Mitglied des Global Macro-Teams von Robeco. Bevor er 2013 zu Robeco wechselte, war er Fixed Income-Portfoliomanager bei F&C Investments und war davor bei Allianz Global Investors und A&O Services in ähnlichen Funktionen tätig. Er begann 2003 seine Laufbahn in der Anlagebranche. Er hat einen Bachelor in Finanzmanagement und einen Master in Investment Management von der VU Universität Amsterdam und ist zertifizierter European Financial Analyst (CEFA). Joost Breeuwmsma ist Portfoliomanager Investment Grade im Credit-Team. Sein Schwerpunkt liegt auf europäischen Investment-Grade-Portfolios und globalen Green-Bond-Portfolios. Bevor er seine Karriere begann und 2017 als Credit Analyst zu Robeco kam, erwarb er am King's College London einen Master mit Auszeichnung in Finanzmathematik.

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') 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.

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.



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.