ROBECO

Factsheet | Datos a 29-02-2024

RobecoSAM SDG High Yield Bonds FH USD

RobecoSAM SDG High Yield Bonds es un fondo de gestión activa que invierte en bonos corporativos de todo el mundo. La selección de estos bonos se basa en el análisis de fundamentales.El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo.El fondo invierte en bonos corporativos High Yield con calificación inferior al Investment Grade, con un sesgo estructural hacia el segmento de mayor calificación de los bonos High Yield. La cartera se construye sobre la base del universo de inversión elegible y los ODS relevantes aplicando un marco desarrollado internamente, del que se puede obtener más información en la web www.robeco.com/si.

Christiaan Lever, Sander Bus, Roeland Moraal, Daniel de Koning
Gestor del fondo desde 22-10-2019

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	0,20%	0,46%
3 m	3,69%	4,34%
Ytd	0,68%	0,84%
1 año	10,37%	11,09%
2 años	3,76%	3,01%
3 años	1,57%	1,54%
Since 10-2019	2,58%	3,32%

Anualizado (para periodos superiores a un año)
Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos periodos de medición del fondo y del índice. Para más información, véase la última página.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2023	12,00%	13,04%
2022	-9,24%	-10,73%
2021	2,26%	3,75%
2020	4,68%	6,69%
2021-2023	1,30%	1,54%

Anualizado (años)

Índice

Bloomberg Global High Yield Corporate Index

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 516.320.750
Tamaño de la clase de acción	USD 1.623.584
Acciones rentables	14.530
Fecha de 1.ª cotización	22-10-2019
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,77%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	5,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

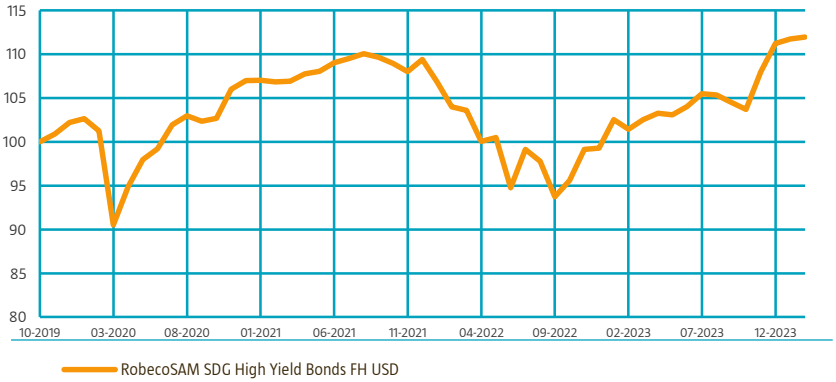
Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones+
- Integración ASG
- Universo objetivo

Para más información sobre exclusiones, consúltese https://www.robeco.com/exclusions/
Para más información sobre la metodología del universo objetivo, consúltese https://www.robeco.com/si

Rentabilidad

Indexed value (until 29-02-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,20%.
En febrero, el índice de bonos HY registró una rentabilidad total del 0,33%. La alta rentabilidad del crédito en el índice se resintió por las pérdidas de los tipos. El rendimiento del fondo fue inferior al del índice en 20 pb. Nuestra apuesta por la calidad fue positiva en los bonos en EUR, pero no en los mercados en USD, donde los bonos de menor calificación rindieron más al ajustarse al riesgo. La selección de emisores tuvo un impacto parcialmente positivo y el posicionamiento de la beta restó 18 pb. Por sectores, el peor rendimiento debido a una posición infraponderada en consumo cíclico se compensó con las ganancias derivadas de una sobreponderación en los no cíclicos y en industria básica. Nuestra sobreponderación en Glatfelter dio sus frutos al anunciarse la fusión con el segmento HH&S de Berry, que se espera que mejore su perfil de apalancamiento. Por el contrario, la sobreponderación en Ardagh restó rentabilidad, al no alcanzar la empresa de envasado las previsiones de beneficios. Además, nuestra sobreponderación en Charter Communication restó algunos puntos básicos, ya que los datos publicados revelaron debilidad en el área de cable y pérdida de suscriptores. Esto cambia las expectativas de crecimiento de este crédito y los bonos se ampliaron a raíz de ello.

Evolución del mercado

Febrero fue un mes positivo para el mercado HY en EE.UU., con un estrechamiento de spreads de 32 pb, hasta alcanzar los 314 pb, y un aumento de la rentabilidad a peor de 9 pb, hasta el 7,50%. Los datos mundiales se mantienen sólidos en su mayoría y continúan las esperanzas de un aterrizaje suave. Los participantes en el mercado redujeron sus expectativas de recortes de la Fed para este año, al situarse la inflación por encima de las expectativas, en el 3,1%, y revalorizarse el interés a 10 años. Este cambio de sentimiento se ve respaldado por el mercado laboral, que se mantiene estable, y los economistas siguen sin estar seguros de si la desinflación dará un vuelco a esta narrativa en los próximos meses. En Europa, la inflación cayó al nivel más bajo desde mediados de 2021, salvo los precios de los servicios. Los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés en el mismo nivel. Continuó la inquietud en el sector inmobiliario comercial, después de que New York Community Bancorp elevara sus previsiones de pérdidas por préstamos sobre inmuebles comerciales. En febrero se registraron 12 impagos/operaciones en dificultades, por valor de 9 900 millones de USD en bonos, el nivel más alto desde la pandemia. Además, la nueva emisión fue elevada, con 27 700 millones de USD en bonos HY.

Expectativas del gestor del fondo

Hemos llegado al final de uno de los ciclos alcistas más pronunciados de la historia moderna. Hasta el momento, las economías de Europa y EE.UU. lo han superado sin sufrir ningún percance. Las políticas monetarias de Europa y Estados Unidos fueron eficaces en la lucha contra la inflación. Los mercados han proclamado la victoria y han asumido plenamente un aterrizaje suave. Sin embargo, somos prudentes, porque es probable que aún no hayamos visto todo el impacto del ciclo de endurecimiento. Los bancos centrales cambian poco a poco de rumbo, aunque parece que todavía faltan unos meses para que bajen los tipos. Los mercados se han comportado bastante mejor de lo que muchos habrían pensado, y el riesgo a corto plazo era una posición costosa. Seguimos viendo que los sectores luchan por mantener su poder de fijación de precios, especialmente con la inflación a la baja. El mercado en general se ha movido mucho, y en algunas partes las valoraciones son francamente ricas. Creemos que la selección será clave; no todas las empresas son iguales, por lo que es importante permanecer atentos e invertir en aquellas empresas en que la rentabilidad del riesgo esté adecuadamente equilibrada. Mantenemos un enfoque alcista y de calidad en nuestra cartera, y seguimos siendo positivos en el sector financiero gracias a las valoraciones, manteniendo una beta inferior a 1.

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado. Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y el documento de datos fundamentales
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

10 principales posiciones

Nuestras diez primeras posiciones se componen principalmente de títulos de gran capitalización y calificación BB del sector de comunicaciones y automoción. En comunicaciones, estamos en general infraponderados, pero mantenemos posiciones en algunos de los grandes operadores de telecomunicaciones estadounidenses, como Charter y Sirius. En el sector del consumo, mantenemos posiciones en el proveedor de estudios sanitarios IQV, el operador de supermercados estadounidense Albertsons y en el proveedor de automóviles ZF Friedrichshafen. Otras grandes posiciones se encuentran en las empresas químicas estadounidenses Olympus Water, y en las de envasado Ball y Mauser.

Precio de transacción

29-02-24	USD	111,74
High Ytd (01-02-24)	USD	112,16
Cotización mínima ytd (05-01-24)	USD	110,10

Comisiones

Comisión de gestión	0,55%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,16%

Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)

Estructura de la emisión	Capital variable
UCITS V (instituciones de Si inversión colectiva en valores transferibles)	Si
Clase de acción	FH USD

El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, Singapur, España, Suecia, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

Se han cubierto todos los riesgos de divisa.

Gestión del riesgo

La gestión de riesgos está plenamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones cumplan en todo momento con las pautas predeterminadas.

Política de dividendo

El fondo no reparte dividendos. Los ingresos se reflejan en la cotización del fondo. De este modo, el resultado del fondo se compone íntegramente del rendimiento de las cotizaciones.

Derivative policy

Robeco Global Credit hace uso de derivados con fines de cobertura, además de inversionistas. Estos derivados son activos muy líquidos.

Códigos del fondo

ISIN	LU2061804808
Bloomberg	ROBSHYF LX
WKN	A2PVFN
Valoren	50778570

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	Comunicaciones	2,22
Olympus Water US Holding Corp	Industria básica	1,49
ZF Finance GmbH	Consumo cíclico	1,40
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons	Consumer Non Cyclical	1,35
Crown European Holdings SA	Bienes de capital	1,34
Silgan Holdings Inc	Bienes de capital	1,23
Sirius XM Radio Inc	Comunicaciones	1,22
Mauser Packaging Solutions Holding Co	Bienes de capital	1,14
IQVIA Inc	Consumer Non Cyclical	1,12
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	Consumer Non Cyclical	1,03
Total		**13,52**

Estadísticas

	3 años
Tracking error expost (%)	1,29
Information ratio	0,59
Sharpe Ratio	-0,07
Alpha (%)	0,67
Beta	0,94
Desviación estándar	7,46
Máx. ganancia mensual (%)	4,69
Máx. pérdida mensual (%)	-5,66

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones

Hit ratio

	3 años
Meses de resultados superiores	19
% de éxito	52,8
Meses de mercado alcista	20
Meses de resultados superiores en periodo alcista	8
% de éxito en periodos alcistas	40,0
Meses de mercado bajista	16
Months Outperformance Bear	11
% de éxito en mercados bajistas	68,8

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones.

Características

	Fondo	Índice
Calificación	BA2/BA3	BA3/B1
Duración modificada, ajustada por opciones (años)	3.2	3.1
Vencimiento (años)	4.3	4.2
Yield to Worst (%, Hedged)	7.0	8.0
Green Bonds (%, Weighted)	5,6	3,2

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado. Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y el documento de datos fundamentales
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

Distribución del sector

Las sobreponderaciones corresponden a sectores menos cíclicos, como envasado, papel y química, así como al sector bancario. Las infraponderaciones corresponden a los sectores de energía, servicios públicos y transporte, en su mayoría negativos para los ODS, así como a sectores cíclicos, como comercio minorista, ocio y juego.

Distribución del sector		Deviation index
Bienes de capital	18,1%	8,4%
Industria básica	13,6%	7,0%
Consumer Non Cyclical	13,3%	1,4%
Comunicaciones	12,7%	-2,4%
Consumo cíclico	11,3%	-8,0%
Banca	10,0%	5,3%
Tecnología	6,2%	0,6%
Owned No Guarantee	2,8%	2,8%
Seguros	2,1%	0,2%
Energía	1,6%	-8,2%
Transporte	1,1%	-2,0%
Otros	3,6%	-8,8%
Efectivo y otros instrumentos	3,5%	3,5%

Asignación de divisas

Todos los riesgos de moneda se cubren con la moneda de la clase de acción. La distribución de denominación de moneda muestra la distribución de moneda de la cartera antes de la cobertura.

Asignación de divisas		Deviation index
Dólar Estadounidense	55,6%	-21,6%
Euro	37,1%	16,9%
Libra Esterlina	3,8%	1,3%

Distribución de duración

RobecoSAM SDG High Yield Bonds no sigue una política de duración activa. Los bonos HY tienden a tener una sensibilidad efectiva limitada a los movimientos subyacentes de las rentabilidades de los bonos del Estado. En nuestras clases de acciones de duración cero, la tasa de riesgo subyacente está cubierta a una duración de 0-6 meses.

Distribución de duración		Deviation index
Dólar Estadounidense	2,4	-0,1
Euro	0,7	0,1
Libra Esterlina	0,1	0,0

Distribución de rating

La mayor exposición es a emisores Ba y B. El fondo presenta una gran infraponderación en las categorías Caa e inferiores. Mantenemos una asignación a la calificación BBB, consistente en antiguas estrellas al alza que todavía se cotizan con atractivos niveles de diferencial, y en algunos emisores de mercados emergentes con calificación IG.

Distribución de rating		Deviation index
A	0,1%	0,1%
BAA	12,6%	12,6%
BA	61,0%	8,9%
B	18,7%	-17,6%
CAA	3,9%	-6,0%
CA		-0,8%
C		-0,1%
D		-0,1%
NR	0,3%	-0,4%
Efectivo y otros instrumentos	3,5%	3,5%

Distribución regional

Se ha incorporado el análisis de riesgo por países en nuestra propia investigación del crédito, pero en la cartera no implementamos una política top-down específica a nivel de país. Mantenemos una ligera preferencia por Europa frente a Estados Unidos, en base a las valoraciones.

Distribución regional		Deviation index
Estados Unidos de América	46,7%	-15,0%
Alemania	6,0%	3,0%
Francia	5,8%	2,0%
Países Bajos	5,2%	4,1%
Reino Unido	4,9%	-0,2%
Italia	3,7%	-0,1%
España	3,1%	0,9%
Canadá	2,9%	0,1%
Luxemburgo	1,9%	0,3%
Méjico	1,8%	1,2%
Australia	1,6%	1,1%
Otros	12,8%	-0,9%
Efectivo y otros instrumentos	3,5%	3,5%

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado. Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y el documento de datos fundamentales
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

ESG Important information

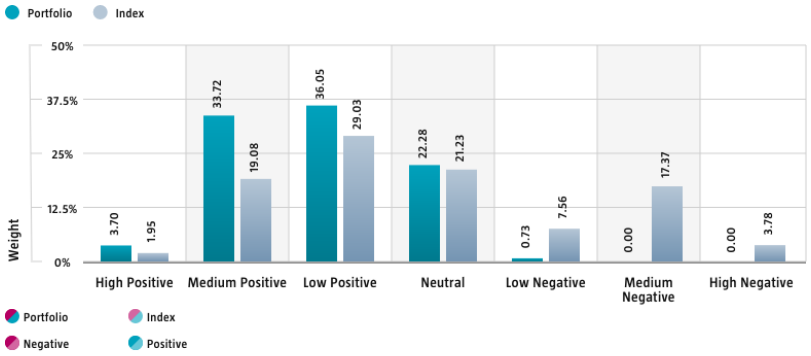
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, se deben tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo, según se describen en el folleto. El folleto está disponible previa solicitud y se puede descargar gratuitamente en el sitio web de Robeco.

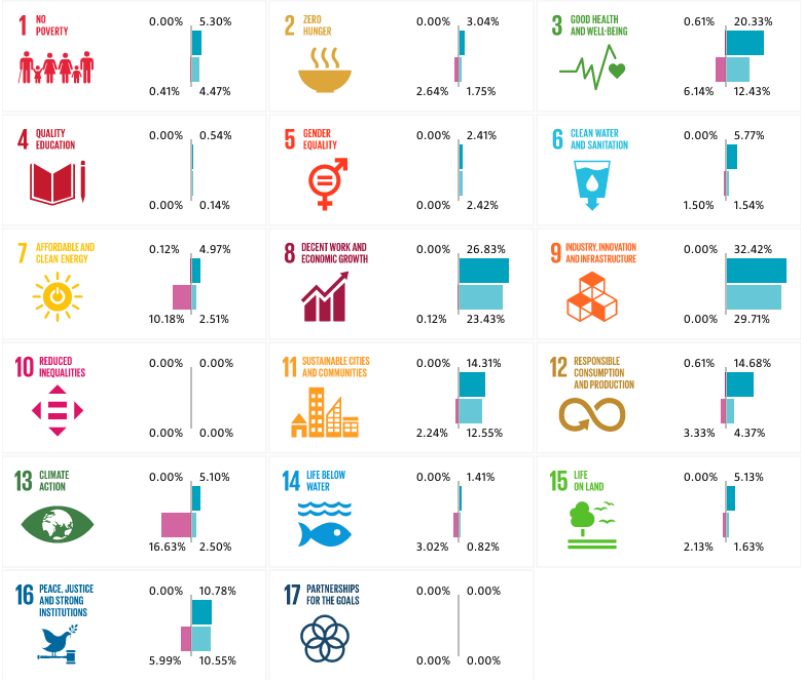
Sustentabilidad

La sostenibilidad se incorpora al proceso de inversión mediante un universo objetivo, así como con exclusiones, integración de criterios ASG y una asignación mínima a bonos con calificación ASG. El fondo solo invierte en créditos emitidos por empresas con un impacto positivo o neutro en los ODS. El impacto de los emisores en los ODS se determina aplicando el marco sobre los ODS de tres pasos desarrollado internamente por Robeco. El resultado es una cuantificación de la contribución, expresada en forma de puntuación en ODS, que considera tanto la contribución a los ODS (positiva, neutra o negativa) como la magnitud de esa contribución (alta, media o baja). Además, el fondo no invierte en emisores de crédito que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. Se integran factores ASG en el análisis de valores bottom-up para evaluar el impacto del riesgo ASG financieramente relevante en la calidad del análisis fundamental crediticio del emisor. Además, el fondo invierte al menos un 2% en bonos verdes, sociales, sostenibles o vinculados a la sostenibilidad. Por último, cuando un emisor de crédito sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el emisor quedará sujeto a exclusión.
Las siguientes secciones muestran las métricas ASG para este fondo, junto con una breve descripción. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad.
El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en Bloomberg Global High Yield Corporate Index.

SDG Impact Alignment

Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del impacto de una empresa con los ODS relevantes y asignar una puntuación ODS total. Las puntuaciones varían de alineación del impacto positivo a negativo, con niveles de impacto alto, medio o bajo. El resultado es una escala de 7 niveles, de -3 a +3. A efectos de comparación, las cifras correspondientes al índice se proporcionan junto a las de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.
El uso de los logotipos e iconos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS), incluida la rueda de colores, se hace solo con fines ilustrativos y explicativos, y no debe interpretarse como un respaldo de las Naciones Unidas a esta entidad, ni a los productos o servicios que se mencionar en el presente documento. Por lo tanto, las opiniones o interpretaciones que se expresan en este documento no reflejan la opinión ni las interpretaciones de las Naciones Unidas.

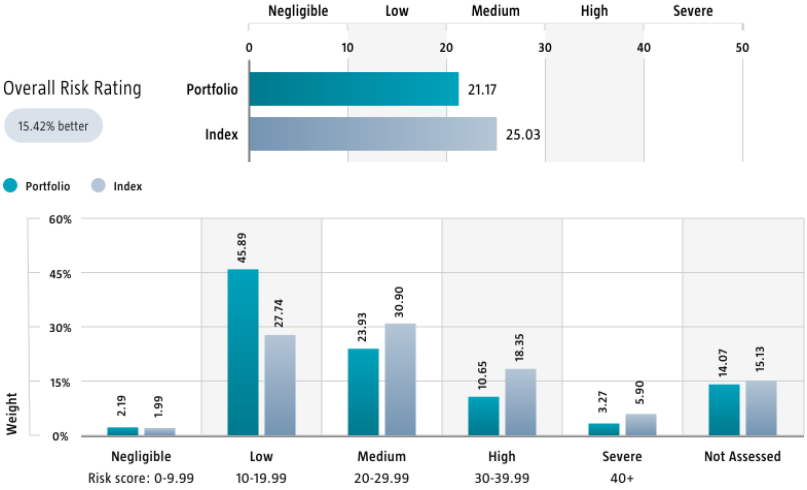




Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Sustainalytics ESG Risk Rating

El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles de riesgo ASG de Sustainalytics muestra las posiciones de la cartera repartidas entre los cinco niveles de riesgo ASG de Sustainalytics: insignificante (0-10), bajo (10-20), medio (20-30), alto (30-40) y grave (> 40), para dar una visión de conjunto de la exposición de la cartera a los distintos niveles de riesgo ASG. Las puntuaciones del índice se muestran junto a las puntuaciones de la cartera, para poner de relieve el nivel de riesgo ASG de la cartera respecto al del índice. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera mediante una media ponderada, multiplicando la huella de cada componente de la cartera analizado por su peso respectivo. A efectos de comparación, las huellas del índice se muestran junto a las de la cartera. Los factores equivalentes que se utilizan para comparar la cartera y el índice representan medias europeas y se basan en puntuaciones elaboradas por terceros combinadas con nuestras propias estimaciones. En este sentido, las cifras mostradas son meramente indicativas y su finalidad es ilustrativa. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.

Source: Robeco data based on Trucost data. *

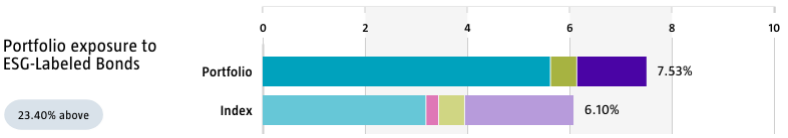
Source: Robeco data based on Trucost data. *

Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, 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 Trucost's express written consent.

ESG Labeled Bonds

El gráfico de bonos calificados como ASG muestra la exposición de la cartera a este tipo de bonos. Específicamente, bonos verdes, bonos sociales, bonos sostenibles y bonos vinculados a la sostenibilidad. Se calcula como la suma de los pesos en la cartera de los bonos que tienen alguna de estas etiquetas. Las cifras de exposición del índice se presentan junto a las de la cartera, para poner de relieve la diferencia respecto al índice.



	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	5.64%	3.20%
Social Bonds	0.00%	0.25%
Sustainability Bonds	0.52%	0.51%
Sustainability-Linked Bonds	1.37%	2.14%

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

Implicación

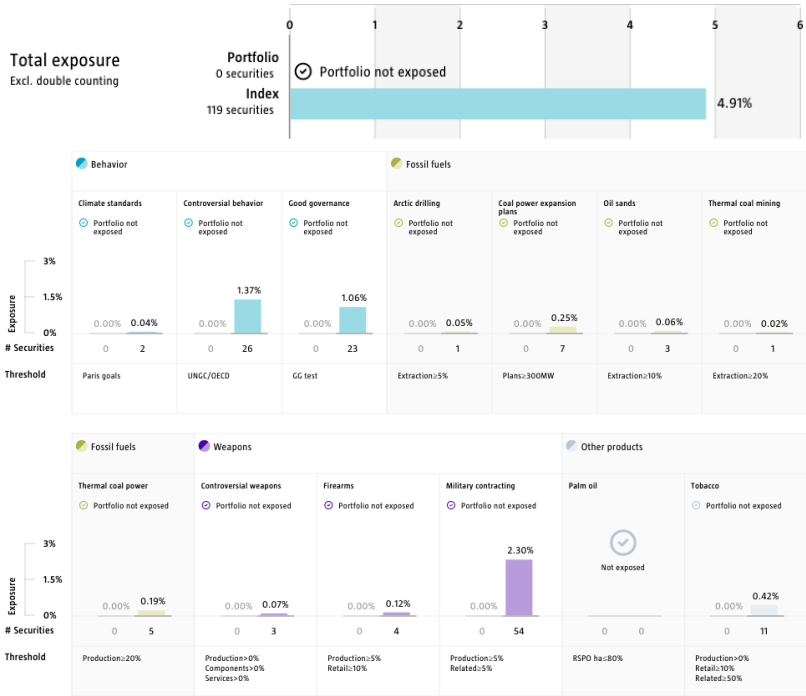
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable de la contribución de una empresa a los ODS. El compromiso de Mejora se activa por una conducta desaprobada y se orienta a las empresas que incumplen gravemente las normas internacionales. El informe se basa en todas las empresas de la cartera que han participado en actividades de engagement durante los últimos 12 meses. Tenga en cuenta que las empresas pueden participar en engagement en varias categorías a la vez. Aunque la exposición total de la cartera excluye la doble contabilización, puede no ser igual a la suma de las exposiciones de las categorías individuales.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	4.88%	18	58
Environmental	0.70%	7	34
Social	1.50%	5	14
Governance	0.00%	0	0
Sustainable Development Goals	1.84%	4	8
Voting Related	0.84%	2	2
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusiones

El gráfico Exclusiones muestra el grado de cumplimiento de las exclusiones aplicadas por Robeco. Las exposiciones del índice se muestran junto a las de la cartera a efectos de referencia. Salvo que se indique otra cosa, los umbrales se basan en los ingresos. Para más información sobre la política de exclusiones y el nivel de aplicación, consúltense la Política de Exclusión y la Lista de Exclusiones disponibles en 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

Política de inversión

RobecoSAM SDG High Yield Bonds es un fondo de gestión activa que invierte en bonos corporativos de todo el mundo. La selección de estos bonos se basa en el análisis de fundamentales.El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo.El fondo invierte en bonos corporativos High Yield con calificación inferior al Investment Grade, con un sesgo estructural hacia el segmento de mayor calificación de los bonos High Yield. La cartera se construye sobre la base del universo de inversión elegible y los ODS relevantes aplicando un marco desarrollado internamente, del que se puede obtener más información en la web www.robeco.com/si.
El fondo tiene como objetivo la inversión sostenible en el marco del artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles. El fondo promueve los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) invirtiendo en empresas cuyos modelos de negocio y prácticas operativas están alineados con objetivos definidos en los 17 ODS. El fondo integra factores ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) en el proceso inversor y aplica la política de buen gobierno de Robeco; además, aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas, regionales y de actividad.
Aunque podrán incluirse bonos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los bonos seleccionados pertenecerá al índice de referencia. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones del índice de referencia. El fondo tiene como objetivo superar a largo plazo al índice de referencia, sin dejar de controlar el riesgo relativo, con la aplicación de límites (sobre monedas y emisiones) respecto al grado de desviación frente al índice de referencia, lo que a su vez limitará la desviación de la rentabilidad frente a dicho índice. El índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no es coherente con el objetivo de sostenibilidad del fondo.

CV del Gestor del fondo

Christiaan Lever es gestor de carteras High Yield y de crédito de mercados emergentes del equipo de Crédito. Antes de asumir este cometido en 2016, era gestor de riesgo de financiero de Robeco, especializado en riesgo de mercado, riesgo de contraparte y riesgo de liquidez de los mercados de renta fija. Christiaan lleva presente en el sector desde 2010. Posee un Máster en Finanzas Cuantitativas y Econometría por la Universidad Erasmo de Róterdam. Sander Bus es CIO y gestor de cartera de bonos High Yield del equipo de Crédito. Desde 1998 se ha dedicado a la deuda High Yield en Robeco. Con anterioridad, Sander había trabajado dos años como analista de renta fija en Rabobank, donde iniciara su carrera en el sector en 1996. Tiene un máster en Economía Financiera de la Universidad Erasmo de Róterdam y posee la acreditación de analista financiero CFA®. Roeland Moraal es gestor de cartera High Yield del equipo de Crédito. Antes de ocupar este puesto, fue gestor de cartera en el equipo de Duración de Robeco, y trabajó como analista para el Institute for Research and Investment Services. La carrera de Roeland en el sector se inició en 1997. Tiene un máster en Matemáticas aplicadas de la Universidad de Twente y otro en Derecho de la Universidad Erasmus en Róterdam. Daniel de Koning es gestor de cartera High Yield del equipo de crédito. Antes de unirse a Robeco en 2020, Daniel era gestor de cartera High Yield en NN Investment Partners. Su carrera comienza en 2011 en APG Asset Management, donde ejerció como analista de crédito y gestor de cartera de High Yield. Posee un máster en Economía de Empresa por la Universidad de Ámsterdam, así como las acreditaciones CFA® y CAIA®.

Team info

El fondo RobecoSAM SDG High Yield Bonds está gestionado por nuestro equipo de crédito, compuesto por nueve gestores de cartera y veintitrés analistas de crédito. Los gestores de cartera son responsables del diseño y la gestión de las carteras de crédito, mientras que la función de los analistas se centra en la investigación fundamental del equipo. Nuestros analistas tienen una gran experiencia en sus respectivos sectores, que abarcan a nivel mundial. Cada analista cubre créditos tanto de grado de inversión como high yield, lo que les proporciona una ventaja de cara a la información y beneficios por las ineficiencias que existen tradicionalmente entre ambos mercados segmentados. Además, el equipo de crédito está respaldado por tres competentes investigadores cuantitativos y cuatro operadores bursátiles de renta fija. Como media, los miembros del equipo de crédito tienen diecisiete años de experiencia en el sector de gestión de activos, y ocho de esos años en Robeco.

Tratamiento fiscal del producto

El fondo está establecido en Luxemburgo y está sujeto a las regulaciones y leyes fiscales de Luxemburgo. El fondo no está obligado a pagar ningún impuesto sobre sociedades, ingresos, dividendos o plusvalías en Luxemburgo. El fondo está sujeto a un impuesto de suscripción anual ('taxe d'abonnement') en Luxemburgo, el cual asciende al 0,05% del valor liquidativo del fondo. Este impuesto está incluido en el valor liquidativo del fondo. El fondo puede usar en principio las redes de tratados de Luxemburgo para recuperar parcialmente cualquier retención fiscal sobre sus ingresos.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Todos los derechos reservados. La información contenida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no se garantiza su precisión, integridad o actualización. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos serán responsables de las pérdidas o daños ocasionados por el uso de esta información. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Para más información sobre Morningstar, por favor consulte www.morningstar.com.

Febelfin disclaimer

La concesión de esta certificación al subfondo no significa que este satisfaga los objetivos de sostenibilidad de usted, o que la certificación cumpla con lo establecido en posibles normas nacionales o europeas futuras. La certificación obtenida es válida durante un año y es objeto de revisión anual. Puede obtenerse información adicional sobre este distintivo en www.towardssustainability.be.

Imágenes de sostenibilidad

Las cifras que figuran en los gráficos de sostenibilidad se calculan para cada subfondo.

Bloomberg disclaimer

Bloomberg o los otorgantes de licencias de Bloomberg poseen todos los derechos de propiedad de los Índices Bloomberg. Ni Bloomberg ni los otorgantes de licencias de Bloomberg aprueban o avalan el presente material, ni garantizan la exactitud o integridad de la información en él contenida, sin que ofrezcan ninguna garantía, expresa o tácita, sobre los resultados que puedan obtenerse del mismo; además, y con todo el alcance permitido por la ley, no tendrán obligación o responsabilidad alguna por perjuicios o daños del mismo derivados.

Aviso Legal

El objeto del presente documento es proporcionar a los clientes o potenciales clientes de Robeco Institutional Asset Mangement BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades especificas ofrecidas por los fondos de Robeco, sin que, en ningún caso, deba considerarse una invitación a comprar o vender título o producto de inversión alguno. Las decisiones de inversión deben basarse en el folleto correspondiente, que puede encontrarse en www.robeco.com. Cualquier información contenida en el presente documento que no sea información facilitada directamente por Robeco está expresamente identificada como tal y, aunque proviene de fuentes de información consideradas fiables, no se ofrece garantía, implícita o explícita, en cuanto a su certeza. El valor de su inversión puede fluctuar, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultados. Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, está inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de sucursales de empresas de servicios de inversión del Espacio Económico Europeo, con el número 24.