

Robeco Credit Income FH EUR

Robeco Credit Income es un subfondo de gestión activa que invierte en compañías que contribuyen a materializar los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS). La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. El Subfondo invierte en un amplio abanico de sectores de renta fija y utiliza estrategias de implementación eficiente de los ingresos. El Subfondo tiene en cuenta expresamente la contribución de cada empresa a los ODS. 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 objetivo del Subfondo es maximizar los ingresos corrientes.



Evert Giesen, Jan Willem Knoll
Gestor del fondo desde 20-04-2018

Rentabilidad

	Fondo
1 m	0,43%
3 m	2,09%
Ytd	5,04%
1 año	5,86%
2 años	6,84%
3 años	3,91%
Since 02-2021	0,35%

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
2024	4,11%
2023	6,45%
2022	-12,47%
2022-2024	-1,01%

Anualizado (años)

Reference index

1/3 Bbg Global Agg Corp Index + 1/3 Bbg US Corp HY + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap + 1/3 JPM Corp EMBI Broad Diversified Index

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 1.751.423.140
Tamaño de la clase de acción	EUR 2.273.809
Acciones rentables	22.394
Fecha de 1.ª cotización	23-02-2021
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,72%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
ex-ante RatioVaR limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones++
- Integración ASG

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 31-07-2025) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,43%.

El fondo obtuvo rendimientos ligeramente negativos en julio. Los rendimientos del efectivo siguieron contribuyendo positivamente, pero la exposición a la duración restó con la subida de los rendimientos del Tesoro. El crédito también realizó una aportación positiva al seguir estrechándose los spreads. Las posiciones que más contribuyeron fueron WarnerBross Discovery, el Banco Nacional de Kuwait y Chile Electricity.

Evolución del mercado

Los activos de riesgo siguieron subiendo en julio. Los sólidos resultados empresariales y el impulso tecnológico elevaron el S&P 500 e impulsaron al NASDAQ a máximos históricos. En los mercados de crédito, los diferenciales siguieron estrechándose. Los diferenciales del alto rendimiento cerraron en 307 puntos básicos, 25 puntos básicos menos para el mes, mientras que los diferenciales de grado de inversión subieron 10 puntos básicos, hasta los 79 puntos básicos. Los diferenciales de los mercados emergentes se redujeron 22 puntos básicos, y cerraron el mes en 244 puntos básicos. La aprobación a principios de mes de la "One Big Beautiful Bill" reforzó las expectativas de déficit sostenido en Estados Unidos. La solidez de los datos económicos y la estabilidad del IPC subyacente (+0,3% intermensual) permitieron a la Reserva Federal mantenerse a la espera. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 5 años subió 17 puntos básicos, hasta el 3,97%, impulsado por las preocupaciones fiscales y las menores expectativas de recortes de tipos de la Reserva Federal. Al conocerse la mayoría de los resultados del segundo trimestre, hay claras desviaciones entre sectores. El sector financiero sigue registrando un fuerte crecimiento en beneficios. En productos cíclicos de consumo, el impacto de los aranceles estadounidenses se dejó sentir y la rentabilidad disminuyó. Asimismo, los resultados del sector energético fueron más débiles debido a la bajada de los precios del petróleo.

Expectativas del gestor del fondo

Los aranceles anunciados y la incertidumbre ya están provocando un descenso de la confianza tanto en el lado de los consumidores como en el de los productores económicos. Parece inevitable que ello pase factura a la economía en los próximos trimestres. En los beneficios empresariales, ya hay algunas pruebas del impacto negativo de los aranceles comerciales. La ralentización de la economía y la debilidad de los resultados de algunos sectores podrían provocar la volatilidad de los spreads en los próximos trimestres. Los mercados siguen contando con que los bancos centrales intervengan para apoyar la economía. Sin embargo, dado que la inflación sigue por encima del objetivo y que las últimas cifras apuntan a un aumento de la misma, el margen de maniobra de la Fed para recortar los tipos es limitado por el momento, siendo de esperar que se tome su tiempo. Tras el continuo endurecimiento de julio, los mercados se encuentran en mínimos históricos. La posición global de riesgo debería ser modesta y tener como objetivo el carry y el roll down. Aunque los mercados parecen ajustados, sigue habiendo algunas oportunidades de crédito interesantes.

10 principales posiciones

Las 10 primeras posiciones incluyen principalmente compañías con calificación HY y títulos financieros subordinados. Nuestras posiciones en títulos financieros subordinados se encuentran principalmente en el Tier 2. Nuestras posiciones HY se concentran principalmente en títulos financieros subordinados.

Precio de transacción

31-07-25	EUR	101,54
High Ytd (29-07-25)	EUR	101,66
Cotización mínima ytd (13-01-25)	EUR	96,13

Comisiones

Comisión de gestión	0,50%
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 Si
 inversión colectiva en valores transferibles)
 Clase de acción FH EUR
 El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, 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

Esta clase de acción no reparte dividendos.

Derivative policy

El fondo utiliza derivados tanto a efectos de cobertura como de inversión.

Códigos del fondo

ISIN	LU2302992420
Bloomberg	ROSCIFE LX
WKN	A3CN7L
Valoren	110241825

10 principales posiciones

Intereses

KBC Group NV	
Volkswagen International Finance NV	
New York Life Global Funding	
Deutsche Bank AG	
Lloyds Banking Group PLC	
APA Infrastructure Ltd	
Permanent TSB Group Holdings PLC	
Bank of Nova Scotia/The	
mBank SA	
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	
Total	12,29

Sector	%
Finanzas	1,51
Industrial	1,42
Finanzas	1,38
Finanzas	1,34
Finanzas	1,14
Servicios de Utilidad Publica	1,14
Organismos e instit. gubernamentales	1,13
Bonos Cubiertos	1,09
Finanzas	1,09
Industrial	1,06
Total	12,29

Estadísticas

	3 años
Sharpe Ratio	0,26
Desviación estándar	6,84
Máx. ganancia mensual (%)	4,55
Máx. pérdida mensual (%)	-6,19

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

Características

	Fondo
Calificación	BAA2/BAA3
Duración modificada, por opciones (años)	3.42
Vencimiento (años)	4.2
Yield to Worst (% , Hedged)	3.6
Green Bonds (% , Weighted)	15,0

Distribución del sector

El fondo invierte en crédito IG, HY y mercados emergentes. Dentro de las empresas, el fondo tiene una exposición limitada a los sectores cíclicos. El sector químico se enfrenta a un exceso de capacidad en varios segmentos del mercado, lo que ejerce presión sobre la rentabilidad. La cartera está poco expuesta al sector químico. El sector financiero sigue mostrando una fuerte rentabilidad, lo que se traduce en un rendimiento continuado de los bonos del sector financiero. La cartera sigue teniendo una elevada asignación a banca y seguros, aunque recortamos parte de la exposición a finales de julio. Añadimos cierta exposición al sector energético, a través del exportador de GNL Venture Global.

Distribución del sector

Finanzas	42,2%
Industrial	28,1%
Servicios de Utilidad Publica	8,1%
Organismos e instit. gubernamentales	5,1%
Bonos del Tesoro	4,9%
CLO	4,5%
Bonos Cubiertos	2,5%
Soberano/a	2,0%
ABS	0,5%
Supranacional	0,5%
Efectivo y otros instrumentos	1,6%

Asignación de divisas

La exposición a divisas está cubierta respecto a la divisa base del fondo.

Asignación de divisas

Euro	60,1%
Dólar Estadounidense	30,7%
Libra Esterlina	7,6%

Distribución de duración

Tras la caída de las TIRes a principios de abril, la posición de duración del fondo se redujo a 3,4 años. Seguimos favoreciendo el tramo más corto del Tesoro, y mantenemos la cautela sobre vencimientos más largos.

Distribución de duración

Dólar Estadounidense	3,4
Euro	0,0
Libra Esterlina	0,0

Distribución de rating

La mayor parte del fondo está invertida en el espacio BBB-BB. Dadas las ajustadas valoraciones, preferimos tomar exposición al alto rendimiento, principalmente en BB, y somos cautelosos con los bonos de menor calificación.

Distribución de rating

AAA	10,5%
AA	3,8%
A	3,4%
BAA	36,0%
BA	40,6%
B	2,7%
CA	0,6%
NR	0,7%
Efectivo y otros instrumentos	1,6%

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 5% 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.

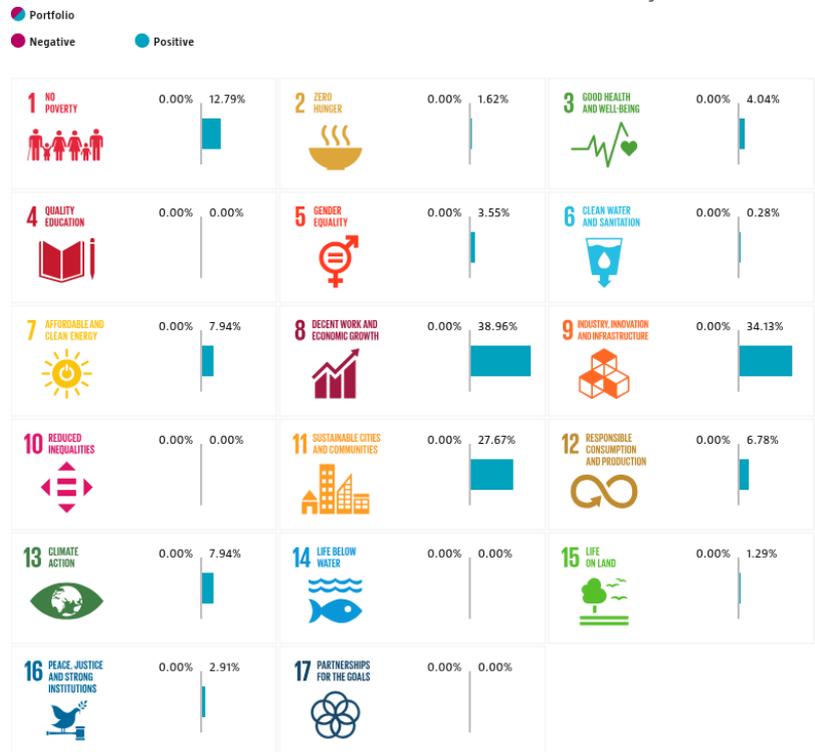
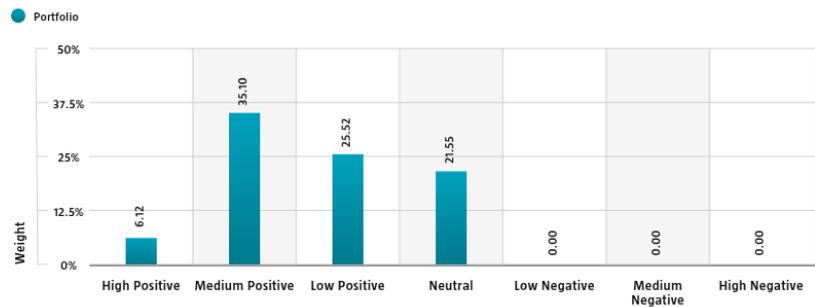
Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad.

El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en 1/3 Bbg Global Agg Corp Index + 1/3 Bbg US Corp HY + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap + 1/3 JPM Corp EMBI Broad Diversified 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.

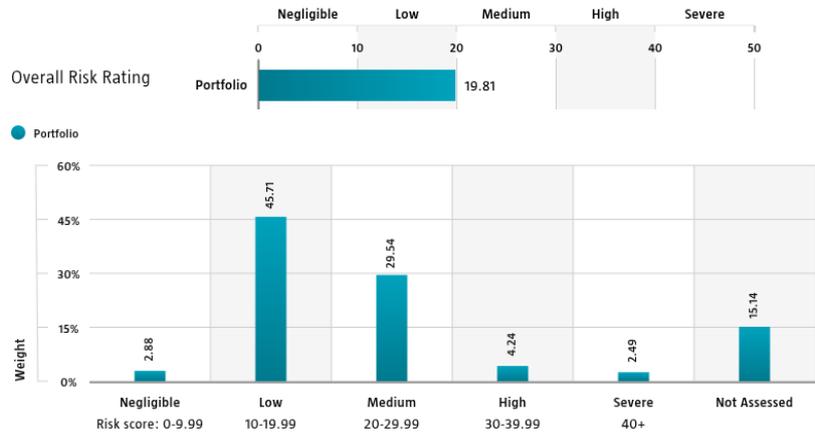
El uso de los logotipos e iconos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS), incluida la rueda de colores, se hace solo con fines ilustrativos y explicativos, y no debe interpretarse como un respaldo de las Naciones Unidas a esta entidad, ni a los productos o servicios que se mencionan 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.

Sustainability ESG Risk Rating

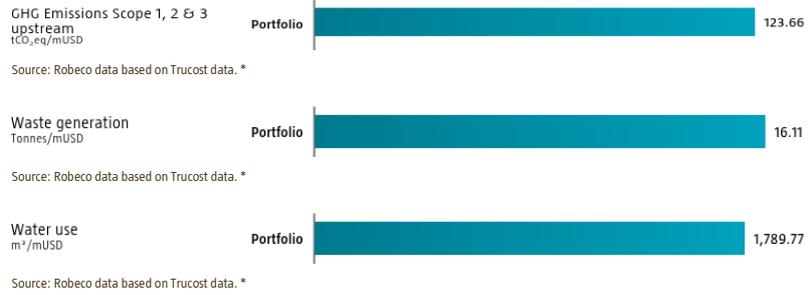
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainability muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainability de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles de riesgo ASG de Sustainability muestra las posiciones de la cartera repartidas entre los cinco niveles de riesgo ASG de Sustainability: 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 ©2025 Sustainability. 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.

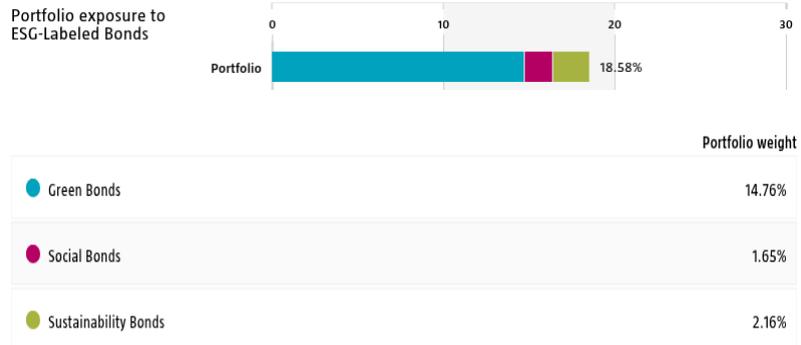


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: 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

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.



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.

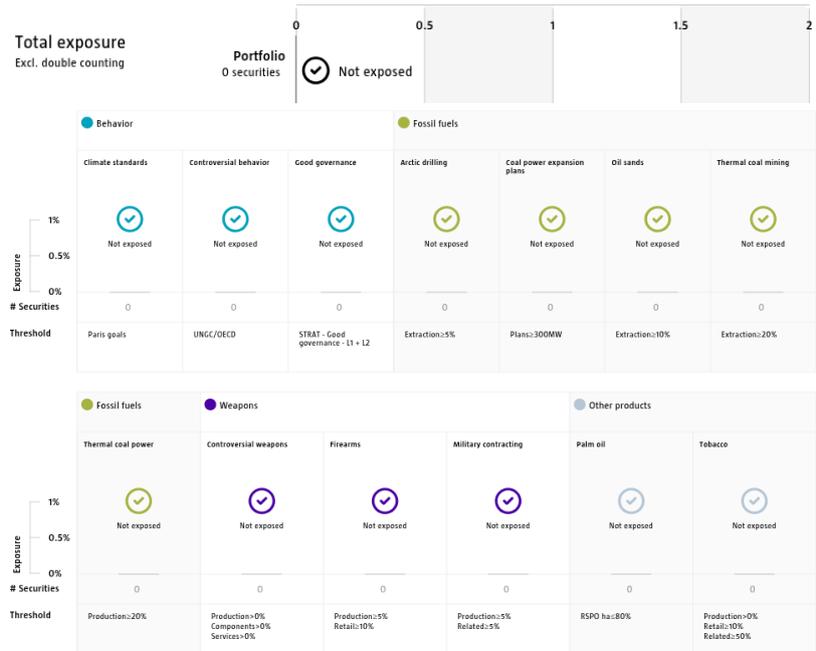
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	1.59%	9	43
Environmental	1.59%	7	38
Social	0.00%	1	4
Governance	0.00%	0	0
Sustainable Development Goals	0.00%	0	0
Voting Related	0.00%	1	1
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

Robeco Credit Income es un subfondo de gestión activa que invierte en compañías que contribuyen a materializar los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS). La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. El Subfondo invierte en un amplio abanico de sectores de renta fija y utiliza estrategias de implementación eficiente de los ingresos. El Subfondo tiene en cuenta expresamente la contribución de cada empresa a los ODS. 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 objetivo del Subfondo es maximizar los ingresos corrientes.

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. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas, regionales y de actividad.

CV del Gestor del fondo

Evert Giesen es gestor de cartera Investment Grade del equipo de Crédito. Anteriormente fue analista del equipo de Crédito, encargado del sector de automoción. Con anterioridad a incorporarse a Robeco en 2001, Evert trabajó durante cuatro años en AEGON Asset Management como gestor de cartera de renta fija. Lleva presente en el sector desde 1997, y posee un máster en Econometría por la Universidad de Tilburgo. Jan Willem Knoll es gestor de cartera Investment Grade del equipo de crédito. En 2016 se incorporó al equipo de crédito. Anteriormente, Jan Willem dirigió el equipo de análisis para clientes externos (sell-side) de acciones del sector financiero de ABN AMRO. Su carrera profesional en el sector se inicia en 1999 en APG, donde desempeñó distintos puestos, incluidos los de gestor de cartera de una cartera internacional de seguros y posteriormente de una cartera financiera paneuropea. Jan Willem posee un máster en Economía de Empresa por la Universidad de Groninga, así como el título de la acreditación CFA®.

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.

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 Management BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades específicas 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.