

Robeco SDG Credit Income FH EUR

Robeco SDG Credit Income es un fondo de gestión activa que invierte en empresas 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 fondo invierte en un amplio abanico de sectores de renta fija y utiliza estrategias de implementación eficiente de los ingresos. El fondo tiene en cuenta 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 fondo es maximizar los ingresos corrientes.



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

Rentabilidad

1 m	1,50%
3 m	2,41%
Ytd	2,47%
1 año	6,93%
2 años	6,21%
3 años	1,16%
Since 02-2021	-0,23%

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

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

Anualizado (años)

Reference index

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

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 1.674.432.353
Tamaño de la clase de acción	EUR 2.901.298
Acciones rentables	29.288
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.

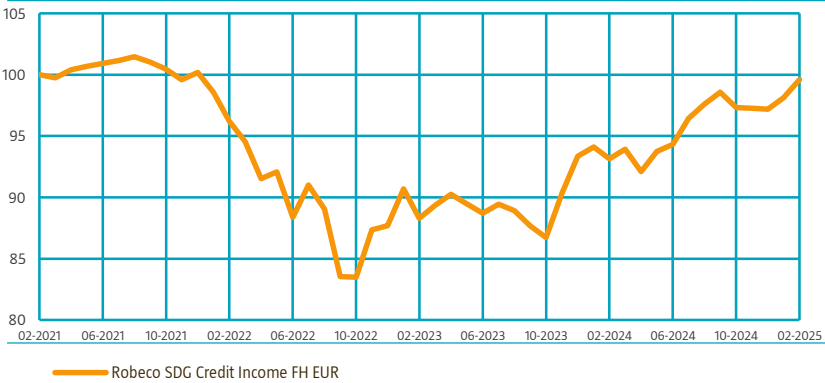
Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones++
- Integración ASG

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

Rentabilidad

Indexed value (until 28-02-2025) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 1,50%. La rentabilidad total fue positiva en febrero, ya que tanto la duración como el crédito contribuyeron positivamente. La exposición a la duración del fondo contribuyó positivamente, pues las rentabilidades de los títulos del Tesoro descendieron en febrero. Aunque en general los mercados de crédito registraron rendimientos ligeramente negativos, el fondo obtuvo contribuciones positivas de las exposiciones crediticias. Esto se debió principalmente a la exposición a deuda denominada en euros, que mostró un fuerte rendimiento en febrero. Las posiciones en Adani Renewable Energy fueron las que más contribuyeron a nivel de ticker. También contribuyeron positivamente nombres europeos como EPH, IHO y Cellnex. Algunas de las exposiciones a empresas de servicios públicos estadounidenses, como Semptra y NextEra, restaron a la rentabilidad.

Evolución del mercado

Febrero comenzó con el anuncio de aranceles comerciales a México, Canadá y China por parte de Estados Unidos. Los mercados financieros reaccionaron negativamente y los diferenciales de crédito se ampliaron ligeramente. Finalmente, los aranceles se pospusieron un mes y los diferenciales se recuperaron de las pérdidas anteriores. En la segunda quincena de febrero, los temores inflacionistas volvieron a los mercados impulsados por una cifra del IPC de enero superior a la prevista. La publicación del IPC y el debate sobre los aranceles descontaron mayores expectativas de inflación. Las expectativas de crecimiento se redujeron al conocerse algunos datos más débiles, como la confianza del consumidor. Estados Unidos y Rusia iniciaron conversaciones para poner fin a la guerra en Ucrania. El posible fin de la guerra provocó una sólida rentabilidad de los mercados europeos. En Alemania, lo más probable es que el resultado de las elecciones dé lugar a un gobierno de la CDU/CSU y el SPD. Los diferenciales del índice Global High Yield aumentaron 17 pb, hasta el 3,24%, y los del Bloomberg Global Aggregate Corporates subieron 5 pb, hasta el 0,90%. En los mercados emergentes, el spread del CEMBI subió 6 pb, hasta el 2,53%. El rendimiento de los bonos del Tesoro a cinco años bajó 31 puntos básicos, hasta el 4,02%, ya que la preocupación por el crecimiento predominó sobre la inflación.

Expectativas del gestor del fondo

Los índices de mercado muestran que los mercados de crédito están bastante ajustados. Desde los niveles actuales, no cabe esperar un mayor estrechamiento. Con el riesgo potencial de la macroeconomía y la geopolítica, podrían producirse picos en los diferenciales. Con algunos indicadores que apuntan a la debilidad económica, seguimos prefiriendo instrumentos con diferenciales de duración más corta. La cartera puede continuar de carry y roll down, mientras que al mismo tiempo mantiene cierta protección contra la ampliación de los diferenciales de crédito. Los rendimientos del Tesoro siguen siendo volátiles. En las últimas semanas, los rendimientos han cotizado a la baja debido a la preocupación por el crecimiento. Dado que la inflación también ha aumentado, la Reserva Federal se mostrará, en nuestra opinión, muy reacia a bajar sustancialmente los tipos en los próximos trimestres. Con la economía mostrando algunos signos de enfriamiento, pero con una recesión aún improbable dado el potencial impacto positivo de los recortes fiscales, esperamos que la preocupación por la inflación comience a impulsar de nuevo la dirección de los rendimientos del Tesoro en algún momento. Para el próximo periodo, esperamos continua volatilidad en los rendimientos de los bonos del Tesoro, con cierta presión al alza si se reaviva la preocupación por la inflación.

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

28-02-25	EUR	99,06
High Ytd (28-02-25)	EUR	99,06
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 emisiónCapital variable
UCITS V (instituciones de SiSi
inversión colectiva en valores transferibles)
Clase de acciónFH 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.

Fund codes

ISIN	LU2302992420
Bloomberg	ROSCIFE LX
WKN	A3CN7L
Valoren	110241825

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
Deutsche Bank AG	Finanzas	1,57
New York Life Global Funding	Finanzas	1,43
Barclays PLC	Finanzas	1,27
Santander UK PLC	Finanzas	1,27
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo	Finanzas	1,27
Commerzbank AG	Finanzas	1,20
Permanent TSB Group Holdings PLC	Organismos e instit. gubernamentales	1,14
Mexico Government International Bond	Soberano/a	1,13
Banco de Sabadell SA	Finanzas	1,11
Crown European Holdings SACA	Industrial	1,08
Total		12,46

Estadísticas

	3 años
Sharpe Ratio	-0,08
Desviación estándar	7,72
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	BAA1/BAA2
Duración modificada, por opciones (años)	3.6
Vencimiento (años)	4.7
Yield to Worst (% , Hedged)	3.9
Green Bonds (% , Weighted)	12,2

Distribución del sector

El fondo invierte en crédito IG, HY y mercados emergentes. En los últimos meses hemos reducido la exposición al sector bancario tras su buen comportamiento. Añadimos valores titulizados a la cartera, cuyas valoraciones son atractivas frente a otros segmentos del mercado.

Distribución del sector		
Finanzas		40,6%
Industrial		26,6%
Servicios de Utilidad Publica		8,1%
Bonos del Tesoro		4,9%
CLO		4,4%
Organismos e instit. gubernamentales		4,2%
Bonos Cubiertos		3,7%
Soberano/a		2,3%
ABS		0,8%
Efectivo y otros instrumentos		4,3%

Asignación de divisas

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

Asignación de divisas		
Euro		54,6%
Dólar Estadounidense		32,8%
Libra Esterlina		8,4%

Distribución de duración

Dada la volatilidad prevista en la deuda pública y la escasa necesidad actual de cobertura del riesgo de cola, somos prudentes sobre la exposición a la duración. Tras el reciente repunte de los rendimientos de los bonos del Tesoro, en febrero redujimos la exposición a la duración.

Distribución de duración		
Dólar Estadounidense		3,6
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		8,5%
AA		6,4%
A		2,9%
BAA		33,8%
BA		39,7%
B		2,3%
CAA		0,6%
NR		1,6%
Efectivo y otros instrumentos		4,1%

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.

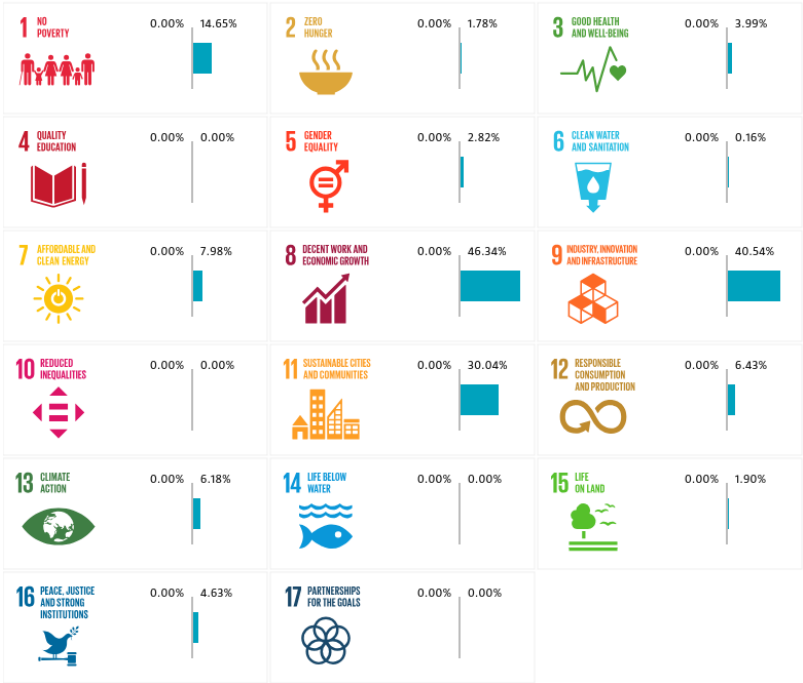
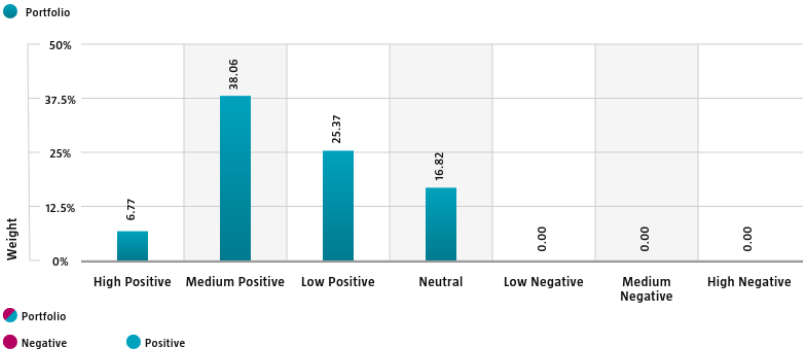
Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad.

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

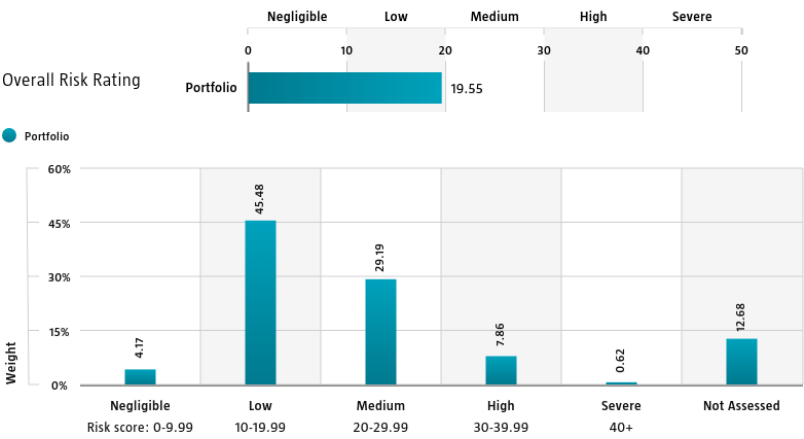
El uso de los logotipos e iconos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS), incluida la rueda de colores, se hace solo con fines ilustrativos y explicativos, y no debe interpretarse como un respaldo de las Naciones Unidas a esta entidad, ni a los productos o servicios que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

Sustainalytics ESG Risk Rating

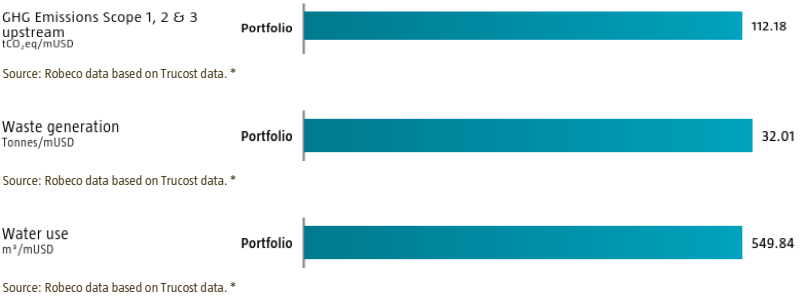
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles 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 ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

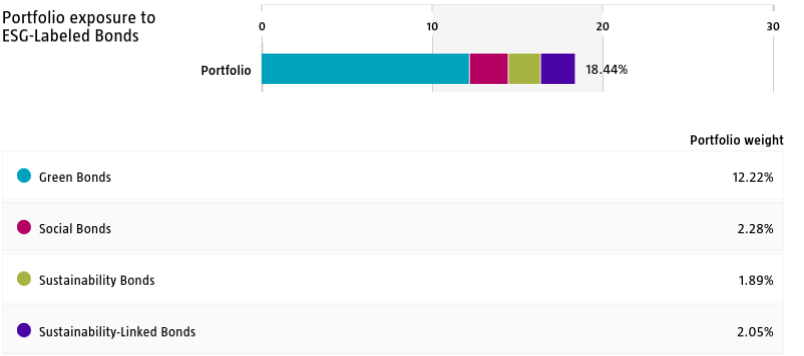
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera 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: S&P Trucost Limited © Trucost 2025. 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.



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

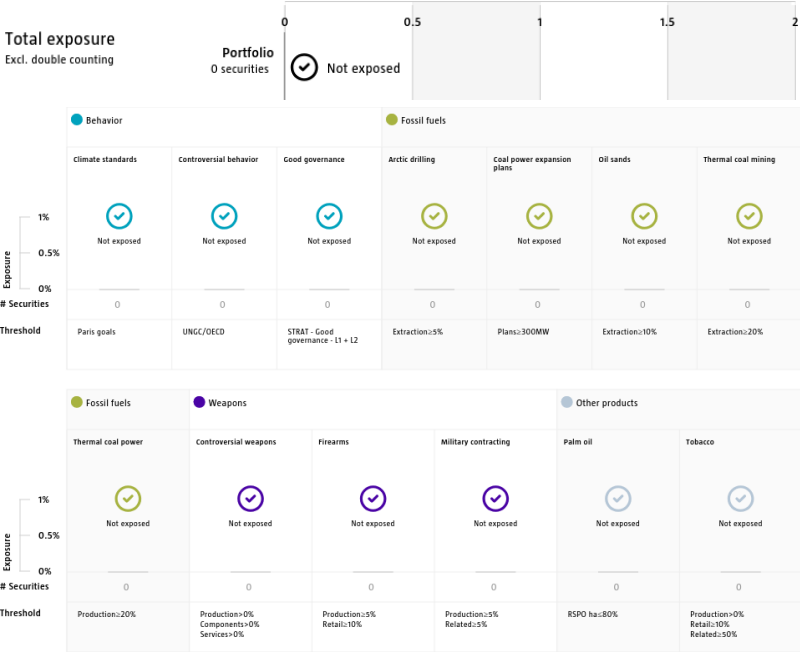
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso. El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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)	2.61%	8	34
Environmental	2.02%	5	22
Social	0.41%	2	8
Governance	0.67%	1	1
Sustainable Development Goals	0.00%	0	0
Voting Related	0.88%	3	3
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 SDG Credit Income es un fondo de gestión activa que invierte en empresas 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 fondo invierte en un amplio abanico de sectores de renta fija y utiliza estrategias de implementación eficiente de los ingresos. El fondo tiene en cuenta 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 fondo 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.