

RobecoSAM SDG High Yield Bonds FH USD

RobecoSAM SDG High Yield Bonds est un fonds à gestion active qui investit dans des obligations d'entreprise mondiales. La sélection des titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Le fonds investit dans des obligations d'entreprises High Yield de notation inférieure à Investment Grade, avec un biais structurel sur le HY à notation élevée. Le portefeuille est construit sur la base de l'univers d'investissement éligible et des ODD adéquats à l'aide d'un cadre développé en interne. Pour en savoir plus, consultez www.robeco.com/si.



Christiaan Lever, Sander Bus, Roeland Moraal, Daniel de Koning
Gère le fonds depuis le 2019-10-22

Performances

	Fonds	Indice
1 m	0,89%	1,09%
3 m	1,58%	1,93%
Depuis le début de l'année	1,58%	1,93%
1 an	10,17%	11,54%
2 ans	4,42%	4,03%
3 ans	1,85%	1,86%
Since 2019-10	2,74%	3,51%

Annualisé (pour les périodes supérieures à un an)

Remarque : une différence dans la période de mesure entre le fonds et l'indice est susceptible de donner lieu à des écarts de performance. Pour plus

d'informations, voir la dernière page.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
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%

Annualisé (ans)

Indice

Bloomberg Global High Yield Corporate Index

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Obligations
Devise	USD
Actif du fonds	USD 513.193.949
Montant de la catégorie d'action	USD 1.634.486
Actions en circulation	14.530
Date de première cotation	2019-10-22
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,77%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	5,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

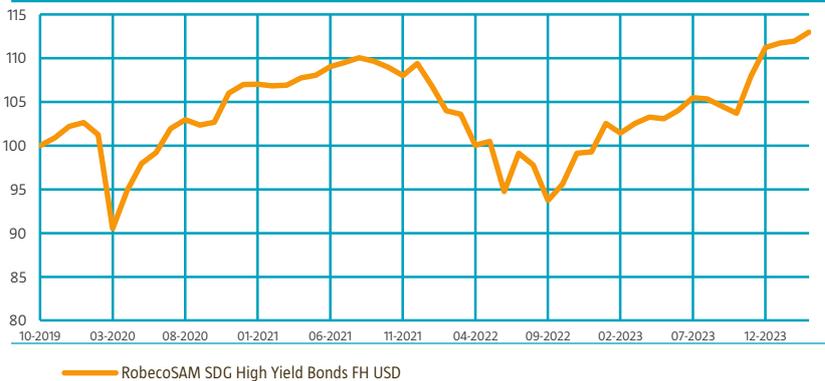
- Exclusions+
- Intégration ESG
- Univers ciblé



Pour plus d'informations sur les exclusions, consultez <https://www.robeco.com/exclusions/>
Pour plus d'informations sur la méthode relative à l'univers ciblé, voir <https://www.robeco.com/si>

Performances

Indexed value (until 2024-03-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,89%.

En mars, l'indice High Yield Bond a signé une performance totale de 0,97 %. Les écarts de performance ont été légèrement positifs et les obligations d'État sous-jacentes se sont repliées de quelques pb. Le fonds a sous-performé l'indice de 12 pb. La sélection des émetteurs a fait perdre 5 pb, le positionnement du beta nuisant un peu lui aussi. Sur une base ajustée du risque, la catégorie BB a nettement surperformé dans les deux régions, surtout en raison de problèmes dans la catégorie du crédit de moindre qualité, d'Intrum, Altice et Ardagh notamment. Notre sous-pondération d'Altice France, surtout la partie non sécurisée de la structure de la dette, a favorisé la performance. Lors de la présentation de ses résultats en mars, la direction a abaissé ses prévisions et annoncé chercher à obtenir des décotes pour les détenteurs d'obligations afin de réduire son encours de dette. Notre surpondération de l'entreprise d'emballage Ardagh a pesé sur la performance. Ses indicateurs financiers se sont détériorés en raison du ralentissement cyclique que connaît le secteur de l'emballage. La situation a empiré en mars 2024, après l'annonce dans un communiqué de presse que l'entreprise avait engagé des conseillers financiers et juridiques pour consolider sa structure de la dette.

Évolution des marchés

Mars a été défavorable au marché HY aux USA, les spreads s'élargissant de 7 pb, à 307 pb. Le « yield-to-worst » s'est ainsi replié à 7,33 %, accusant une chute de 17 pb. La saison des bénéfices a commencé et semble conforme aux attentes. Les données économiques, en particulier des USA, restent très favorables : croissance des salaires décente et faible taux de chômage. Les deux derniers mois ont surpris à la hausse avec un IPC de base de 0,4 % aux USA. Les craintes d'un regain d'inflation ont poussé les investisseurs à repousser la date de baisse des taux par la Fed. En effet, au début de l'année, les investisseurs tablaient sur une baisse des taux de la Fed lors de sa réunion de mars. Mais pour l'heure, juin est considéré comme la date la plus probable d'une 1e baisse des taux. Face à la montée des tensions au Moyen-Orient, les cours du pétrole ont rebondi après leur repli des dernières semaines. Une fois de plus, cela exerce une pression sur les prévisions d'inflation. En mars, l'activité sur le marché primaire des prêts et des obligations HY a entretenu son rythme effréné de janvier et février, les émetteurs restant très concentrés sur le refinancement des échéances 2025.

Prévisions du gérant

Le scénario idéal pour le crédit, caractérisé par une décre de l'inflation et l'évitement probable d'une récession, semble se concrétiser. Les marchés du crédit y ont adhéré et sont, dans une large mesure, valorisés pour la perfection. Tout en reconnaissant la forte probabilité du scénario du consensus, nous restons attentifs à la fragilité du sentiment et à l'omniprésence des risques dans un monde en pleine mutation. Au vu des valorisations tendues et du positionnement en matière de risque, la probabilité de déception est grande. L'économie US fait preuve d'une remarquable résilience. Ceci est surtout dû à une relance budgétaire qui a maintenu la consommation des ménages et les dépenses publiques à un niveau élevé. Le secteur des entreprises a toutefois évolué en ordre dispersé. Si les large-caps de la Tech affichent des bénéfices records, les PME ressentent les effets des taux d'intérêt plus élevés, et les indicateurs EBIT pour l'économie traduisent une baisse des bénéfices. Au sein du HY, plusieurs entreprises éprouvent des difficultés à refinancer les échéances proches et les restructurations de dettes défavorables aux créanciers sont en augmentation. Dans cet environnement, il est important de privilégier fermement la qualité et d'accepter un beta inférieur à 1.

10 principales positions

Notre Top 10 se compose surtout de large-caps notées BB des secteurs des communications et de la consommation. Dans les communications, nous avons globalement des positions sous-pondérées sur des grands opérateurs US de télécoms (Charter et Sirius). Dans la conso., nous détenons des positions sur le fournisseur d'analyses médicales IQV, la chaîne de supermarchés US Albertsons et l'équipementier ZF Friedrichshafen. D'autres grandes positions concernent le traitement de l'eau (Olympus Water) et l'emballage (Ball et Mauser).

Cotation

24-03-31	USD	112,74
High Ytd (24-03-28)	USD	112,74
Plus bas de l'année (24-01-05)	USD	110,10

Frais

Frais de gestion financière	0,55%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,16%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
 Nature de l'émission Fonds ouvert
 UCITS V Oui
 Type de part FH USD
 Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Singapour, Espagne, Suède, Suisse, Royaume-Uni

Politique de change

Tous les risques de change ont été couverts.

Gestion du risque

La gestion du risque est entièrement intégrée dans le processus d'investissement afin de veiller à ce que les positions répondent toujours aux directives prédéfinies.

Affectation des résultats

Ce fonds ne distribue pas de dividendes. Les revenus du fonds se reflètent dans son cours. L'ensemble des résultats du fonds se reflète dans l'évolution de son cours.

Derivative policy

RobecoSAM SDG High Yield Bonds utilise des instruments dérivés à des fins de couverture, de même qu'à des fins d'investissement. Ces instruments dérivés sont liquides.

Codes du fonds

ISIN	LU2061804808
Bloomberg	ROBSHYF LX
WKN	A2PVFN
Valoren	50778570

10 principales positions

Positions

CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp
 Olympus Water US Holding Corp
 ZF Finance GmbH
 Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons
 Crown European Holdings SA
 Silgan Holdings Inc
 Sirius XM Radio Inc
 Mauser Packaging Solutions Holding Co
 IQVIA Inc
 Cheplapharm Arzneimittel GmbH
Total

	Secteur	%
	Communications	2,20
	Industrie de base	1,48
	Biens de consommation cycliques	1,39
	Biens de consommation non cycliques	1,34
	Biens d'équipement	1,32
	Biens d'équipement	1,22
	Communications	1,21
	Biens d'équipement	1,14
	Biens de consommation non cycliques	1,10
	Biens de consommation non cycliques	1,02
		13,43

Statistiques

	3 ans
Tracking error ex-post (%)	1,29
Ratio d'information	0,59
Ratio de Sharpe	-0,04
Alpha (%)	0,67
Beta	0,94
Ecart type	7,48
Gain mensuel max. (%)	4,69
Perte mensuelle max. (%)	-5,66

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Taux de réussite

	3 ans
Mois en surperformance	19
Taux de réussite (%)	52,8
Mois en marché haussier	20
Mois de surperformance en marché haussier	8
Taux de réussite en marché haussier (%)	40,0
Mois en marché baissier	16
Months Outperformance Bear	11
Taux de réussite en marché baissier (%)	68,8

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Caractéristiques

	Fonds	Indice
Notation	BA2/BA3	BA3/B1
Option duration modifiée ajustée (années)	3.2	3.1
Échéance (années)	4.3	4.1
Yield to Worst (% , Hedged)	6.8	7.8
Green Bonds (% , Weighted)	6,4	3,2

Allocation sectorielle

Nos surpondérations portent sur des secteurs moins cycliques (emballage, chimie et papier) et la banque. Les sous-pondérations portent sur l'énergie, les services aux collectivités et les transports (majoritairement néfastes aux ODD) et sur les secteurs cycliques (distribution, loisirs, jeux, etc.).

Allocation sectorielle		Deviation index	
Biens d'équipement	17,9%	8,4%	
Industrie de base	13,7%	7,0%	
Biens de consommation non cycliques	12,9%	1,0%	
Communications	12,6%	-2,2%	
Biens de consommation cycliques	11,5%	-8,0%	
Secteur bancaire	10,0%	5,2%	
Technologie	6,0%	0,4%	
Owned No Guarantee	2,8%	2,8%	
Assurance	2,3%	0,3%	
Énergie	1,6%	-8,1%	
Électricité	1,3%	-1,5%	
Autres	4,2%	-8,6%	
Liquidités et autres instruments	3,2%	3,2%	

Allocation en devises

Tous les risques de change sont couverts dans la devise de la Part. L'allocation en devises présente la distribution des devises au sein du portefeuille avant couverture.

Allocation en devises		Deviation index	
Dollar Américain	55,0%	-22,6%	
Euro	37,6%	17,8%	
Livre Sterling	4,3%	1,7%	

Allocation par durée

Le fonds n'a pas de politique de durée active. Les obligations HY tendent à avoir une sensibilité réellement limitée aux mouvements sous-jacents des taux des obligations d'État. S'agissant de nos Parts à durée 0, le risque de taux sous-jacent est couvert pour une durée de 0 à 6 mois.

Allocation par durée		Deviation index	
Dollar Américain	2,3	-0,2	
Euro	0,7	0,2	
Livre Sterling	0,1	0,0	

Allocation par notation

La plupart de l'exposition porte sur des émetteurs Ba et B. Le fonds a une importante sous-pondération dans les signatures Caa et inférieures. Il a une allocation aux signatures BBB, composée d'anciennes étoiles montantes se négociant encore à des niveaux de spreads attractifs et de quelques émetteurs émergents à notations IG.

Allocation par notation		Deviation index	
A	0,1%	0,1%	
BAA	13,0%	13,0%	
BA	61,4%	8,9%	
B	18,4%	-17,0%	
CAA	3,8%	-6,6%	
CA		-0,9%	
C		-0,1%	
NR	0,1%	-0,6%	
Liquidités et autres instruments	3,2%	3,2%	

Allocation géographique

L'analyse des risques par pays est intégrée à nos recherches internes sur les crédits, mais nous n'appliquons aucune politique géographique « top-down » spécifique. Nous préférons légèrement l'Europe aux États-Unis en raison des valorisations.

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	46,1%	-16,0%	
Allemagne	6,0%	2,9%	
France	5,8%	1,8%	
Royaume-Uni	5,4%	0,4%	
Pays-Bas	5,1%	4,0%	
Italie	4,4%	0,7%	
Canada	2,9%	0,0%	
Espagne	2,9%	1,2%	
Luxembourg	1,9%	0,4%	
Mexique	1,8%	1,2%	
Australie	1,7%	1,2%	
Autres	12,7%	-1,0%	
Liquidités et autres instruments	3,2%	3,2%	

ESG Important information

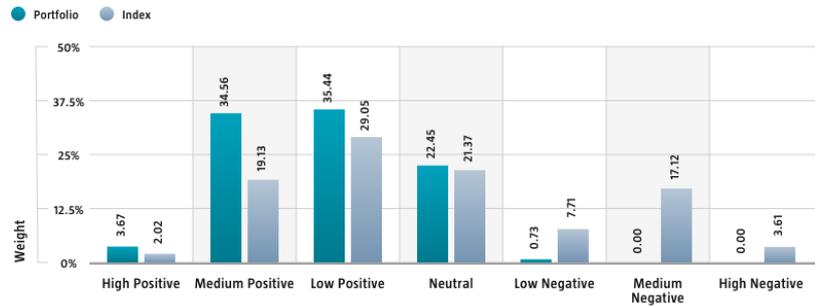
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun cas être utilisées en relation avec des éléments contraignants pour ce fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus. Le prospectus est disponible sur demande et gratuitement sur le site web de Robeco.

Durabilité

Le fonds inclut la durabilité dans le processus d'investissement sur la base d'un univers ciblé, par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, et un montant minimum d'allocation aux obligations ESG. Le fonds investit exclusivement dans les crédits émis par des sociétés ayant un impact neutre ou positif sur les ODD. L'impact des émetteurs sur les ODD est évalué en appliquant le cadre ODD en trois étapes développé par Robeco. Cela permet de quantifier l'impact en attribuant un score ODD en fonction de leur contribution aux ODD (positive, neutre ou négative) et de l'importance de cette contribution (élevée, moyenne ou faible). De plus, le fonds n'investit pas dans des émetteurs de crédits qui enfreignent les normes internationales ou dont les activités sont considérées comme nuisibles à la société selon la politique d'exclusion de Robeco. Les critères ESG sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des titres afin d'évaluer l'impact du risque ESG d'importance financière sur la qualité de crédit fondamentale de l'émetteur. En outre, le fonds investit au moins 2 % dans des obligations vertes, sociales, durables et/ou liées à la durabilité. Enfin, si l'émetteur d'un crédit est signalé pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, il fera alors l'objet d'une exclusion. Les sections suivantes montrent les données ESG pour ce fonds avec de brèves descriptions. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité. L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur Bloomberg Global High Yield Corporate Index.

SDG Impact Alignment

Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement de l'impact d'une société avec les ODD concernés et attribuer un score ODD total. Le score varie d'un alignement de l'impact positif à négatif avec des niveaux d'alignement élevé, moyen ou faible, ce qui aboutit à une échelle à 7 étapes de -3 à +3. À titre de comparaison, les chiffres de l'indice sont indiqués à côté de ceux du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres. Les logos des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, y compris la roue chromatique, et les icônes sont utilisés uniquement à titre d'explication et d'illustration. Cela ne signifie en aucun cas que les Nations Unies approuvent cette entité, ou bien le(s) produit(s) ou service(s) mentionné(s) dans le présent document. Les opinions ou interprétations figurant dans ce document ne reflètent donc pas l'opinion ou les interprétations des Nations Unies.

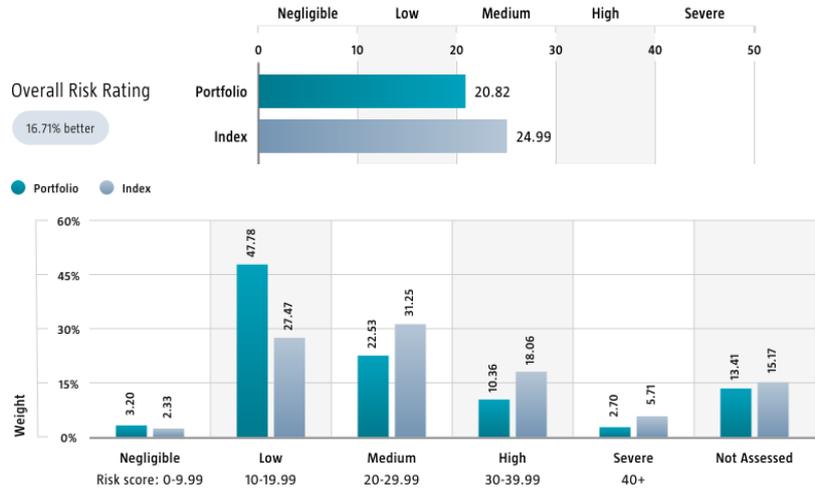


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Sustainalytics ESG Risk Rating

Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de Sustainalytics : négligeable (0-10), faible (10-20), moyen (20-30), élevé (30-40) et sévère (40+), ce qui donne un aperçu de l'exposition du portefeuille aux différents niveaux de risque ESG. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice.

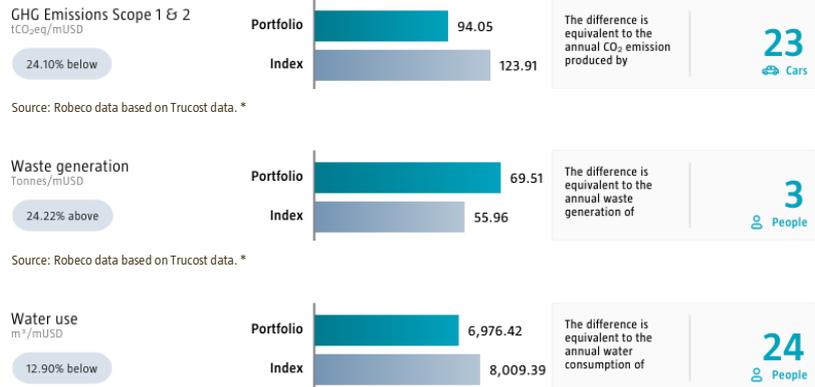
Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au niveau du portefeuille en utilisant une moyenne pondérée, en multipliant l'empreinte de chaque composant du portefeuille évalué par sa pondération respective. Pour la comparaison, les empreintes de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Les facteurs équivalents utilisés pour la comparaison entre le portefeuille et l'indice représentent des moyennes européennes et sont déterminés sur la base de sources tierces et de nos estimations. Ainsi, les chiffres présentés sont destinés à des fins d'illustration et sont purement indicatifs. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.

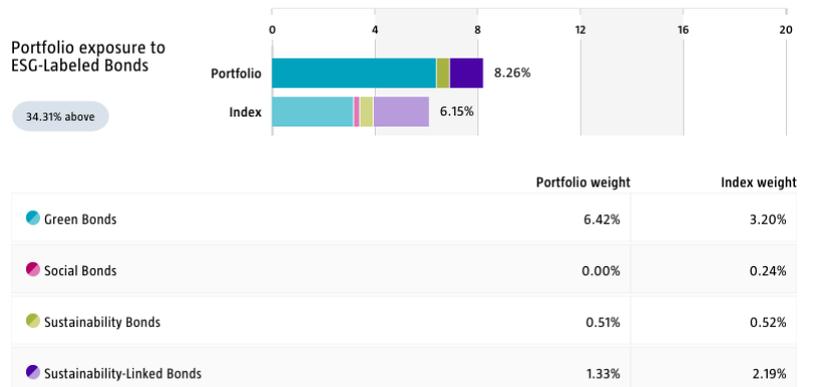


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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

Le graphique des obligations ESG montre l'exposition du portefeuille aux obligations ESG, plus spécifiquement aux obligations vertes, obligations sociales, obligations durables et obligations liées à la durabilité. Elle est calculée comme la somme des pondérations de ces obligations dans le portefeuille qui ont l'un des labels mentionnés ci-dessus. Les chiffres d'exposition de l'indice sont indiqués à côté des chiffres d'exposition du portefeuille, pour mettre en évidence la différence avec l'indice.



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").

Engagement

Robeco distingue trois types d'engagements.

L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote.

L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire et mesurable des contributions d'une entreprise aux ODD.

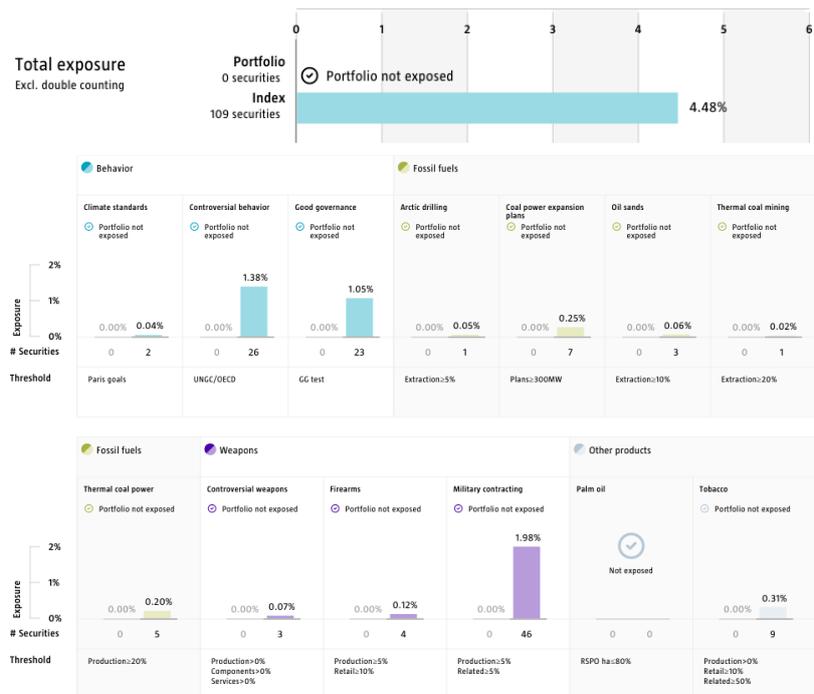
L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. Des entreprises peuvent être engagées simultanément dans plusieurs catégories. Si l'exposition totale du portefeuille exclut le double comptage, elle peut ne pas correspondre à la somme des expositions des différentes catégories.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	6.12%	20	65
Environmental	1.41%	9	40
Social	1.42%	4	11
Governance	0.00%	0	0
Sustainable Development Goals	1.83%	4	11
Voting Related	1.47%	3	3
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusions

Les graphiques des exclusions affichent le degré d'adhésion aux exclusions appliquées par Robeco. À titre de référence, les expositions de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Sauf indication contraire, les seuils sont basés sur les revenus. Pour plus d'informations sur la politique d'exclusion et le niveau appliqué, veuillez consulter la Politique d'exclusion et la Liste d'exclusion disponibles sur 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](#)

Politique d'investissement

RobecoSAM SDG High Yield Bonds est un fonds à gestion active qui investit dans des obligations d'entreprise mondiales. La sélection des titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Le fonds investit dans des obligations d'entreprises High Yield de notation inférieure à Investment Grade, avec un biais structurel sur le HY à notation élevée. Le portefeuille est construit sur la base de l'univers d'investissement éligible et des ODD adéquats à l'aide d'un cadre développé en interne. Pour en savoir plus, consultez www.robeco.com/si.

Le fonds a pour objectif l'investissement durable au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier. Le fonds contribue aux Objectifs de développement durable de l'ONU (ODD) en investissant dans des sociétés dont les business models et pratiques sont alignés sur les cibles définies par les 17 ODD de l'ONU. Le fonds intègre les facteurs ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans le processus d'investissement et applique la politique de bonne gouvernance de Robeco, de même que des indicateurs de durabilité, y compris, mais sans s'y limiter, des exclusions normatives, ainsi qu'en ce qui concerne les activités et les régions.

La majorité des obligations sélectionnées seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice. Le fonds vise à surperformer l'indice sur le long terme, tout en contrôlant le risque relatif en appliquant des limites (devises et émetteurs) dans la mesure de l'écart par rapport à l'indice. Cela limitera l'écart de performance par rapport au benchmark, qui est un indice général de marché pondéré non conforme à l'objectif durable du fonds.

CV du gérant

Christiaan Lever est gérant de portefeuille High Yield et Emerging Credits au sein de l'équipe Crédit. Avant d'occuper ce poste en 2016, il était gestionnaire des risques financiers chez Robeco, se concentrant sur le risque de marché, le risque de contrepartie et le risque de liquidité au sein des marchés obligataires. Christiaan est actif dans le secteur de l'investissement depuis 2010. Il est titulaire d'un Master en Finance quantitative et Économétrie de l'Université Érasme de Rotterdam. Sander Bus est Directeur de l'investissement et gérant de portefeuilles d'obligations High Yield au sein de l'équipe Crédit. Il se consacre au High Yield au sein de Robeco depuis 1998. Auparavant, Sander a travaillé pendant deux ans en tant qu'analyste obligataire chez Rabobank, où il a commencé sa carrière dans le secteur en 1996. Il est titulaire d'un Master en économie financière de l'Université Érasme de Rotterdam et d'un CFA® (Chartered Financial Analyst). Roeland Moraal est gérant de portefeuille High Yield au sein de l'équipe Crédit. Avant d'occuper cette fonction, il a été gérant de portefeuille au sein de l'équipe Duration de Robeco et il a travaillé en tant qu'analyste auprès de l'Institute for Research and Investment Services. Roeland a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1997. Il est titulaire d'un Master en mathématiques appliquées de l'Université de Twente et d'un Master en droit de l'Université Érasme de Rotterdam. Daniel de Koning est gérant de portefeuille High Yield au sein de l'équipe Crédit. Avant de rejoindre Robeco en 2020, il était gérant de portefeuille High Yield chez NN Investment Partners. Daniel a débuté sa carrière en 2011 chez APG Asset Management, où il a occupé les fonctions d'analyste de crédit et de gérant de portefeuille High Yield. Il est titulaire d'un Master en économie commerciale de l'Université d'Amsterdam, d'un CFA® (Chartered Financial Analyst) et d'un CAIA® (Chartered Alternative Investment Analyst).

Team info

La gestion de RobecoSAM SDG High Yield Bonds est assurée au sein de l'équipe Crédit de Robeco, qui est composée de neuf gérants de portefeuille et de vingt-trois analystes crédit. Les gérants de portefeuille assurent la construction et la gestion des portefeuilles de crédits, tandis que les analystes sont chargés des recherches fondamentales de l'équipe. Nos analystes disposent d'une longue expérience dans leurs secteurs respectifs qu'ils couvrent de manière globale. Chaque analyste couvre à la fois l'Investment Grade et le High Yield, ce qui leur donne un avantage au niveau des informations et les fait bénéficier d'inefficiencies habituellement présentes entre ces deux segments de marché. En outre, l'équipe Crédit est soutenue par trois analystes quantitatifs spécialisés et quatre traders obligataires. Les membres de l'équipe Crédit disposent en moyenne d'une expérience de dix-sept ans dans le secteur de la gestion d'actifs, dont huit auprès de Robeco.

Fiscalité produit

Le fonds est établi au Luxembourg et est soumis à la législation et à la réglementation en matière de fiscalité en vigueur au Luxembourg. Le fonds n'est sujet, au Luxembourg, à aucun impôt sur les sociétés, les dividendes, les revenus financiers ou les plus-values. Le fonds est soumis au Luxembourg à une taxe de souscription annuelle (taxe d'abonnement), qui s'élève à 0,05% de la valeur nette d'inventaire du fonds. Cette taxe est incluse dans la valeur nette d'inventaire du fonds. Le fonds peut en principe utiliser le réseau d'accords du Luxembourg pour recouvrer partiellement toute retenue à la source sur ses revenus.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne sont responsables d'éventuels dommages ou des pertes qui pourraient découler de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour plus d'informations sur Morningstar, veuillez consulter www.morningstar.com.

Febelfin disclaimer

Le fait que le sous-fonds ait obtenu ce label ne signifie pas qu'il répond à vos objectifs personnels en matière de durabilité ou que le label est conforme aux exigences découlant d'éventuelles futures règles nationales ou européennes. Le label obtenu est valable un an et fait l'objet d'une réévaluation annuelle. Pour plus d'informations sur ce label, veuillez consulter www.towardssustainability.be.



Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-fonds.

Bloomberg disclaimer

Bloomberg ou les donneurs de licence de Bloomberg détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg. Ni Bloomberg ni les donneurs de licence de Bloomberg n'approuvent le présent document, ne garantissent l'exactitude ou l'exhaustivité des informations qu'il contient, ou ne donnent une quelconque garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats à obtenir sur la base de ces informations et, dans toute la mesure autorisée par la loi, ni Bloomberg ni les donneurs de licence de Bloomberg ne seront tenus pour responsables du préjudice ou des dommages qui résultent de l'utilisation du présent document.

Avertissement légal

Les informations de cette publication sont tirées de sources que nous jugeons fiables. Robeco ne peut être tenu pour responsable de la justesse et de l'exhaustivité des faits, opinions, attentes mentionnés et leurs résultats. Même si cette publication a été composée avec le plus grand soin, nous ne sommes pas responsables des préjudices de toute nature pouvant résulter de données incorrectes ou incomplètes. Cette publication peut être modifiée sans avertissement préalable. La valeur des vos investissements peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les résultats passés ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constants dans le temps. Sauf indication contraire, les performances sont i) nettes de frais sur la base des cours et ii) avec dividendes réinvestis. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée diffère de la devise du pays dans lequel vous résidez, vous devriez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut augmenter ou diminuer une fois convertie dans votre devise locale. Pour plus d'informations sur le fonds, consultez le prospectus. Celui-ci est disponible auprès des agences Robeco ou sur www.robeco.com. Le ratio des dépenses totales cité dans cette publication provient du dernier rapport annuel publié et a été calculé sur la base des données présentes à la date de clôture de l'exercice. Les investisseurs doivent noter que, par rapport aux attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, ce produit présente une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa politique d'investissement.