

Robeco High Yield Bonds OIH USD

Robeco High Yield Bonds est un fonds à gestion active qui investit essentiellement dans des obligations de notation inférieure à Investment Grade, émises principalement par des émetteurs de marchés développés (Europe/États-Unis). La sélection de ces obligations est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Le portefeuille est bien diversifié, avec un biais structurel sur les segments à notation élevée du High Yield. Les moteurs de performance sont le positionnement top-down du beta et la sélection d'émetteurs bottom-up.



Sander Bus, Roeland Moraal, Christiaan Lever, Daniel de Koning
Gère le fonds depuis le 2001-03-01

Performances

	Fonds	Indice
1 m	0,41%	0,48%
3 m	1,26%	1,46%
Depuis le début de l'année	6,56%	7,52%
1 an	6,56%	7,35%
2 ans	7,70%	9,81%
3 ans	7,79%	9,60%
5 ans	4,11%	4,89%
10 ans	5,47%	6,18%
Since 2011-01	5,08%	5,99%

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
2024	6,07%	8,29%
2023	11,81%	13,78%
2022	-7,91%	-10,36%
2021	3,80%	5,14%
2020	4,86%	6,41%
2022-2024	2,98%	3,37%
2020-2024	3,52%	4,32%

Annualisé (ans)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur de vos investissements peut fluctuer. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée n'est pas celle du pays dans lequel vous résidez, vous devez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut être inférieure ou supérieure une fois convertie dans votre devise locale. Depuis le lancement, la performance est calculée à partir du premier mois complet. Les périodes inférieures à un an ne sont pas annualisées. Performances nettes de frais, sur la base des prix de transaction.

Indice

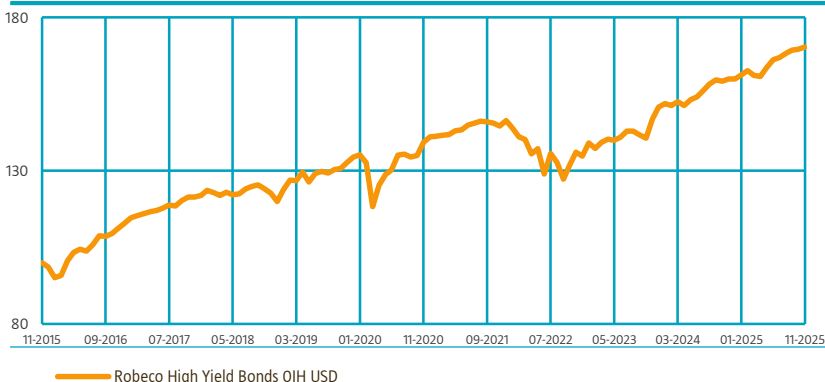
Bloomberg US Corporate High Yield + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Obligations
Devise	USD
Actif du fonds	USD 5.507.113.862
Montant de la catégorie d'action	USD 1.417.012
Actions en circulation	6.773
Date de première cotation	2011-01-24
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,69%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	5,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Performances

Indexed value (until 2025-11-30) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,41%.

En novembre, le marché High Yield a signé une performance totale de 0,32 %. Ce résultat est principalement dû à la baisse des taux souverains sous-jacents, le taux US à 10 ans étant tombé à 4,1 %, ainsi qu'à des écarts de performance négatifs du crédit. Le fonds a surperformé de 19 pb ce mois-ci, la sélection des émetteurs contribuant à hauteur de 18 pb et la sous-pondération du beta à hauteur de 1 pb. Les crédits de qualité supérieure ont surperformé sur le marché du dollar et sous-performé sur le marché de l'euro, sur une base ajustée du risque. Dans l'ensemble, le marché de l'euro, où nous sommes surpondérés, a enregistré de meilleurs résultats. D'un point de vue sectoriel, notre sous-pondération de la conso. cyclique et notre surpondération des biens d'équipement ont ajouté 5 pb et 4 pb, respectivement ; la sous-pondération de l'énergie a coûté 4 pb. Notre surpondération de Magnera a ajouté 6 pb, après que la société de matériaux de spécialité a présenté une 1e série de résultats solides après sa fusion avec Glatfelter. À l'inverse, notre position sur Mercer a coûté 3 pb, l'incertitude liée au commerce international ayant pesé sur la demande de pâte à papier ; à la suite de la faiblesse des bénéfices, les agences de notation ont rétrogradé la société au rang de CAA.

Évolution des marchés

En novembre, les spreads du High Yield se sont resserrés de 11 pb, à 276, tandis que le YTW s'est contracté 17 pb, à 6,27 %. Le mois a été caractérisé par une aversion au risque dans les actions, mais une relative stabilité dans le crédit, les investisseurs ayant pris en compte les nouvelles inquiétudes concernant la croissance mondiale. La discussion a porté sur la bifurcation de l'économie US : les ménages aisés soutiennent la consommation, tandis que les revenus modestes subissent des tensions croissantes dans un contexte de ralentissement du marché du travail et de la croissance des salaires. Le blocage du gouvernement US pendant 43 jours, le plus long de l'histoire, a pris fin le 12 novembre, ce qui a permis la reprise de la publication de données clés et a permis aux décideurs politiques de prendre une décision plus éclairée lors de leur dernière réunion de l'année. En Europe, la BCE a maintenu ses taux inchangés à 2 %, l'inflation étant considérée comme globalement maîtrisée et les paramètres de la politique étant jugés proches du niveau cible. Les émissions US de HY ont totalisé 24,9 Mds USD sur le mois, tandis que trois défauts ou événements LME ont affecté un peu moins de 10 Mds USD de dette.

Prévisions du gérant

Le T3 de 2025 a de nouveau été remarquable, avec un resserrement des spreads HY à des niveaux proches des records, malgré les tensions géopolitiques et des signaux économiques plus faibles. Les marchés restent résistants, ignorant largement les avertissements répétés sur les risques. La croissance US devrait ralentir à environ 1,5 % en rythme annuel, les données sur l'emploi montrant une baisse de la création d'emplois et de l'emploi privé. Une nouvelle détérioration pourrait peser sur le sentiment et les dépenses, tandis que les risques d'inflation persistent en raison des droits de douane, des salaires et de la demande d'énergie liée à l'IA. L'Europe semble plus stable, soutenue par l'épargne, les dépenses budgétaires et une inflation revenue à son niveau cible, bien qu'elle reste exposée aux changements de politique des USA. Malgré des valorisations tendues, des facteurs techniques continuent de l'emporter, car les investisseurs, échaudés par les fausses alertes du passé, évitent de se couvrir et continuent de rechercher de nouvelles émissions. Nous restons prudents, en mettant l'accent sur la qualité et en évitant les segments plus faibles où les valorisations ne couvrent plus les risques.

10 principales positions

Nos principales positions sont concentrées dans la chimie, l'automobile et l'emballage, auxquelles s'ajoutent des expositions sélectives dans les loisirs, l'énergie et les mines. Dans la chimie, nous détenons une position importante sur Olympus Water. Au sein de l'automobile, ZF Industries reste l'une de nos positions clés. Nous maintenons aussi une allocation importante à Carnival Corporation dans les loisirs et à Venture Global LNG dans le secteur de l'énergie intermédiaire. Dans les mines, Fortescue représente une position notable. Au sein de l'emballage, nous sommes principalement exposés à Crown Holdings, Ardagh Group et Graphic Packaging.

Cotation

25-11-30	USD	208,95
High Ytd (25-10-03)	USD	208,97
Plus bas de l'année (25-04-07)	USD	192,76

Frais

Frais de gestion financière	0,55%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,12%

Statut légal

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

Autorisé à la commercialisation

Autriche, France, Allemagne, Irlande, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, Espagne, 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

En principe, le fonds distribue annuellement des dividendes. Le fonds vise à distribuer un dividende annuel de 5%. Les dividendes mentionnés sont des dividendes cibles et peuvent être modifiés en conséquence de conditions du marché.

Derivative policy

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

Codes du fonds

ISIN	LU0579622084
Bloomberg	RHYOIHU LX
Sedol	BKWB3D4
WKN	A1JSOR
Valoren	12309290

10 principales positions

Positions	Secteur	%
Ardagh Group SA	Biens d'équipement	1,47
Olympus Water US Holding Corp	Industrie de base	1,36
ZF Europe Finance BV	Biens de consommation cycliques	1,34
Carnival Corp	Biens de consommation cycliques	1,28
Venture Global LNG Inc	Énergie	1,14
Fortescue Treasury Pty Ltd	Industrie de base	1,12
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc	Biens d'équipement	1,05
Crown European Holdings SACA	Biens d'équipement	1,02
Graphic Packaging International LLC	Industrie de base	0,98
OI European Group BV	Biens d'équipement	0,92
Total		11,67

Les positions sont susceptibles d'être modifiées. Ceci ne constitue aucune recommandation d'achat, de vente ou de conservation de titres particuliers. Les titres présentés ici ne le sont qu'à titre d'illustration de la stratégie d'investissement à la date indiquée ci-dessus. Il n'est pas garanti que les mêmes titres seront pris en considération à l'avenir. Il n'est en aucun cas fait référence à l'évolution future des titres.

Key risk figures

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	0,96	1,14
Ratio d'information	-0,81	-0,03
Ratio de Sharpe	1,00	0,26
Alpha (%)	-0,23	0,08
Beta	0,89	0,91
Ecart type	3,93	6,01
Gain mensuel max. (%)	4,00	5,29
Perte mensuelle max. (%)	-1,19	-5,60

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	14	25
Taux de réussite (%)	38,9	41,7
Mois en marché haussier	27	41
Mois de surperformance en marché haussier	8	12
Taux de réussite en marché haussier (%)	29,6	29,3
Mois en marché baissier	9	19
Months Outperformance Bear	6	13
Taux de réussite en marché baissier (%)	66,7	68,4

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

Caractéristiques

	Fonds	Indice
Notation	BA1/BA2	BA3/B1
Option duration ajustée (années)	2.77	2.8
Échéance (années)	3.9	3.6
Yield to Worst (% , Hedged)	6.3	6.7

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur de vos investissements peut fluctuer.

Modifications

L'indice de référence du fonds est le Bloomberg Barclays US Corp. HY & Pan Eur. HY ex Fin. 2,5% issuer Cap (hedged into USD). Le fonds vise à enregistrer une surperformance en prenant des positions qui dévient de l'indice de référence dans les limites de risque prédéterminées. Jusqu'au 10 décembre 2019, la duration de taux d'intérêt de cette Part du fonds était couverte à près de zéro et par conséquent, l'indice de référence du fonds n'était pas représentatif. Depuis le 11 décembre 2019, la couverture de duration a été supprimée et l'indice de référence est représentatif pour comparer la performance du fonds.

Allocation sectorielle

Le fonds maintient des surpondérations dans des secteurs moins cycliques tels que l'emballage et le papier, complétées par une position hors indice très marquée dans la finance. Nous surpondérons en outre la chimie, l'automobile et les aliments et boissons. En revanche, nous restons sous-pondérés dans les communications, ainsi que dans les secteurs plus cycliques axés sur la consommation, notamment les jeux vidéo, le commerce de détail, la construction de logements et les loisirs.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Biens de consommation cycliques	17,4%	-5,3%	
Industrie de base	13,4%	6,6%	
Biens d'équipement	13,2%	2,2%	
Biens de consommation non cycliques	12,2%	-0,8%	
Énergie	9,6%	-0,4%	
Communications	7,3%	-11,0%	
Secteur bancaire	7,1%	7,1%	
Technologie	3,8%	-4,4%	
Trésors	2,4%	2,4%	
Transports	1,6%	-1,6%	
Services publics Autres	1,5%	0,7%	
Autres	4,5%	-1,5%	
Liquidités et autres instruments	5,7%	5,7%	

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	53,6%	-23,0%	
Euro	35,9%	14,8%	
Livre Sterling	4,7%	2,5%	

Allocation par duration

Le fonds n'a pas de politique de duration 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 duration 0, le risque de taux sous-jacent est couvert pour une duration de 0 à 6 mois.

Allocation par duration		Deviation index	
Dollar Américain	2,1	0,0	
Euro	0,6	0,0	
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 BBB, surtout des anciennes étoiles montantes se négociant encore à des niveaux de spreads attractifs et des positions sur la structure de capital inférieure de banques européennes.

Allocation par notation		Deviation index	
AA	2,4%	2,4%	
BAA	9,0%	9,0%	
BA	56,6%	0,4%	
B	21,8%	-11,6%	
CAA	4,0%	-5,8%	
CA		-0,5%	
C		-0,1%	
NR	0,4%	0,4%	
Liquidités et autres instruments	5,7%	5,7%	

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 l'Europe aux États-Unis en raison des valorisations.

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	51,3%	-17,5%	
France	8,5%	3,2%	
Royaume-Uni	7,7%	1,9%	
Allemagne	6,5%	3,1%	
Pays-Bas	3,4%	2,0%	
Italie	3,4%	0,6%	
Espagne	2,9%	1,5%	
Canada	1,9%	-1,2%	
Australie	1,7%	1,2%	
Luxembourg	1,6%	-0,3%	
Belgique	1,3%	1,1%	
Autres	4,1%	-1,2%	
Liquidités et autres instruments	5,7%	5,7%	

Les allocations indiquées ne le sont qu'à titre d'illustration. Il s'agit d'une vue d'ensemble à la date indiquée et non d'une garantie de développements futurs. Il ne faut en aucun cas supposer que les investissements relatifs à ces allocations ont été ou seront rentables. Il se peut que le total ne fasse pas 100 % à cause des arrondis.

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 son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, un montant minimum d'allocation aux obligations ESG et le dialogue actionnarial. 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 d'importance financière sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des titres afin d'évaluer leur impact sur la qualité de crédit fondamentale de l'émetteur. Lors de la sélection des crédits, le fonds limite l'exposition aux émetteurs présentant des risques de durabilité élevés. En outre, le fonds investit au moins 2 % dans des obligations vertes, sociales, durables et/ou liées à la durabilité. Enfin, si des émetteurs sont signalés pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, ils feront alors l'objet d'un dialogue actif.

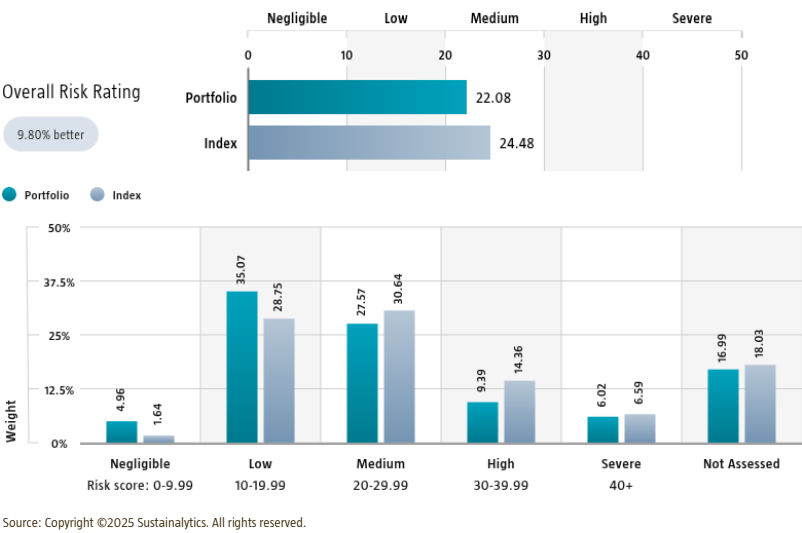
Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité.

L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur le Bloomberg US Corporate High Yield + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap.

Sustainalytics ESG Risk Rating

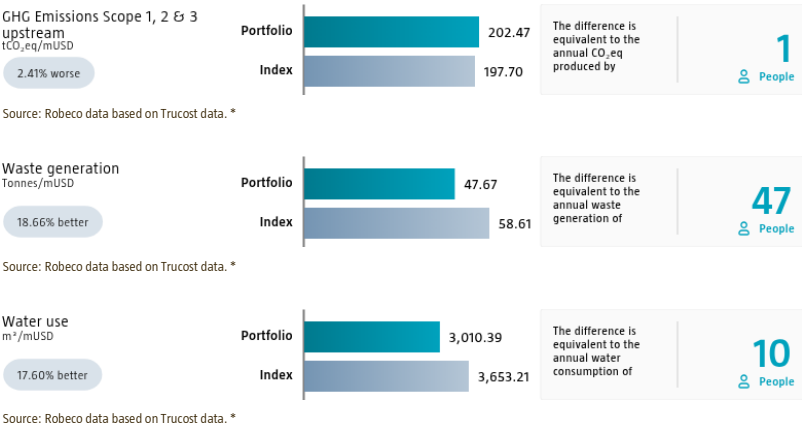
Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique 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.



Environmental Footprint

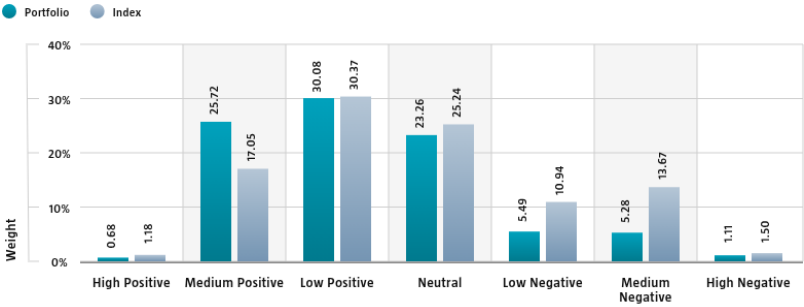
L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au 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: 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.

SDG Impact Alignment

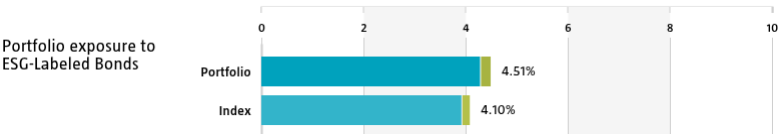
Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement 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.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

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.



	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	4.30%	3.94%
Social Bonds	0.00%	0.00%
Sustainability Bonds	0.21%	0.17%

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)	4.91%	19	62
Environmental	2.23%	9	35
Social	0.22%	2	4
Governance	0.60%	1	5
Sustainable Development Goals	1.22%	4	12
Voting Related	0.21%	2	2
Enhanced	0.44%	1	4

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.



Politique d'investissement

Robeco High Yield Bonds est un fonds à gestion active qui investit essentiellement dans des obligations de notation inférieure à Investment Grade, émises principalement par des émetteurs de marchés développés (Europe/États-Unis). La sélection de ces obligations est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Le portefeuille est bien diversifié, avec un biais structurel sur les segments à notation élevée du High Yield. Les moteurs de performance sont le positionnement top-down du beta et la sélection d'émetteurs bottom-up.

Le fonds favorise les caractéristiques E et S (environnementales et sociales) au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier, son processus d'investissement intègre les risques de durabilité et la politique de bonne gouvernance de Robeco est appliquée. Le fonds applique 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, et l'engagement.

CV du gérant

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. 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 en économétrie de l'Université Érasme de Rotterdam et d'un CFA® (Chartered Financial Analyst). 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 du fonds Robeco High Yield 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'inefficiences 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 0,01% 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.

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.

Financial Services Superintendency de la Banque centrale d'Uruguay. Le Fonds correspond aux fonds d'investissement qui ne sont pas des fonds d'investissement réglementés par la loi uruguayenne n° 16.774 datée du 27 septembre 1996, dans sa version modifiée.
© Q3/2025 Robeco