

# Robeco High Yield Bonds DH EUR

## Gestore del fondo Indice

Sander Bus, Christiaan Lever, Roeland Moraal, Daniel de Koning since: 01-03-2001  
 Bloomberg US Corporate High Yield + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap (hedged into EUR)

## Politica d'investimento

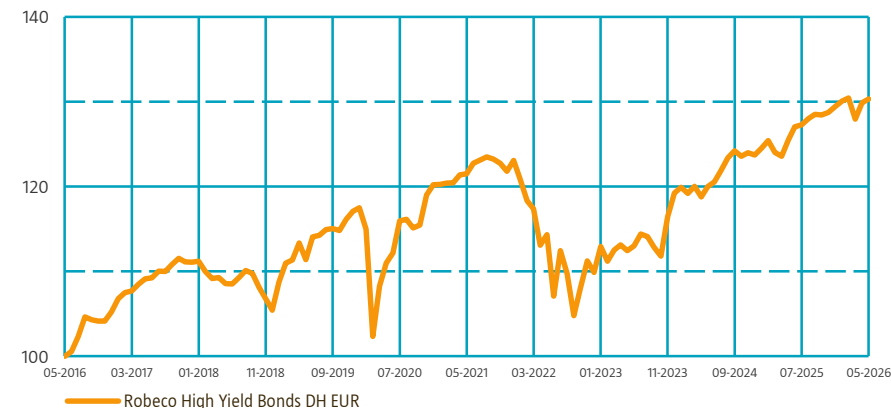
Robeco High Yield Bonds è un fondo gestito in maniera attiva che investe principalmente in titoli obbligazionari con un rating di tipo sub-investment, emessi prevalentemente da emittenti di mercati sviluppati (Europa/USA). La selezione di tali obbligazioni si basa sull'analisi fondamentale. Obiettivo del fondo è ottenere la crescita del capitale a lungo termine. Il portafoglio è ampiamente diversificato, con una tendenza strutturale verso la parte del settore high yield che presenta un rating migliore. I driver di performance sono il posizionamento top-down sul beta e la selezione degli emittenti bottom-up.

## General Facts

Morningstar	★★★
Tipologia di fondo	Obbligazionario
Valuta	EUR
Dimensione del fondo	EUR 4.599.668.083
Aum della share class	EUR 139.669.381
Azioni in circolazione	814.147
Data prima NAV	17-04-1998
Chiusura anno finanziario	31-12
Negoziabile giornalmente	Si
Dividendo pagato	No
Ex-ante tracking error limit	5,00%
Società di Gestione	Robeco Institutional Asset Management B.V.

## Rendimenti

Valore di riferimento (fino a 31-05-2026) - Fonte: Robeco



## Rendimenti

	Fondo	Indice
1 m	0,35%	0,49%
3 m	-0,10%	0,40%
YTD	0,69%	1,03%
1 Anno	3,83%	5,03%
2 Anni	4,21%	6,20%
3 Anni	5,05%	7,18%
5 Anni	1,41%	2,50%
10 Anni	2,68%	3,71%
Dal 04-1998	4,84%	

Annualizzati (per periodi superiori ad un anno)

## Rendimenti annuali

	Fondo	Indice
2025	4,62%	5,94%
2024	3,75%	6,53%
2023	8,52%	11,20%
2022	-10,73%	-12,59%
2021	2,38%	4,21%
2023-2025	5,61%	7,86%
2021-2025	1,49%	2,71%

Annualizzati (anni)

## Valore del fondo (NAV)

31-05-26	EUR	171,55
High Ytd (19-02-26)	EUR	172,38
Valore minimo YTD (30-03-26)	EUR	167,57

## Costi del fondo

Spese correnti		1,32%
Commissioni di gestione		1,10%
Commissioni di performance	Nessuna	
Commissioni amministrative		0,16%

## Sector Allocation

	Fondo	Indice
Beni di consumo ciclici	19,5%	22,2%
Industriali	13,4%	7,1%
Beni di consumo non ciclici	12,7%	12,8%
Beni di investimento	11,8%	11,0%
Comunicazioni	10,3%	18,4%
Energia	9,7%	10,1%
Bancari	6,2%	-
Tecnologia	2,5%	9,3%
Trasporti	1,8%	3,2%
Titoli di Stato	1,5%	-
Owned No Guarantee	1,4%	-
Altro	3,9%	6,1%
Liquidità e altri strumenti	5,4%	-

## Rating Allocation

	Fondo	Indice
AA	1,5%	-
BAA	10,1%	-
BA	56,9%	58,1%
B	22,5%	33,6%
CAA	3,1%	7,9%
CA	0,0%	0,4%
C	0,0%	-
D	0,0%	-
NR	0,5%	-
Liquidità e altri strumenti	5,4%	-

## Country Allocation

	Fondo	Indice
Stati Uniti d'America	52,0%	68,7%
Francia	9,7%	5,6%
Regno Unito	7,2%	5,7%
Germania	6,2%	3,4%
Italia	3,2%	3,0%
Paesi Bassi	2,9%	1,4%
Spagna	2,6%	1,3%
Canada	1,9%	2,9%
Lussemburgo	1,9%	2,2%
Australia	1,6%	0,5%
Belgio	1,1%	0,3%

Altro	4,5%	5,1%
Liquidità e altri strumenti	5,4%	-

## Ripartizione denominazione valutaria

	Fondo	Indice
Dollaro USA	53,3%	75,1%
Euro	37,6%	22,7%
Sterlina Britannica	3,7%	2,1%

## Duration Allocation

	Fondo	Indice
Dollaro USA	2,1	2,2
Euro	0,9	0,7
Sterlina Britannica	0,1	0,1
Franco Svizzero	0,0	-
Dollaro Canadese	0,0	-
Corona Svedese	0,0	-
Yen giapponese	0,0	-
Dollaro di Hong Kong	0,0	-
Chinese Renminbi Offshore	0,0	-
Dollaro di Singapore	0,0	-
Renmimbi	0,0	-
Norwegian Kroner	0,0	-
Altro	0,0	-

## Robeco High Yield Bonds

## Le prime 10 posizioni per dimensioni

Posizioni	Settore	%
ZF Europe Finance BV	Beni di consumo ciclici	1,47
Carnival Corp Ltd	Beni di consumo ciclici	1,31
Fortescue Treasury Pty Ltd	Industriali	1,17
Olympus Water US Holding Corp	Industriali	1,17
Celanese US Holdings LLC	Industriali	1,13
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons	Beni di consumo non ciclici	1,09
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc	Beni di investimento	1,09
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	Comunicazioni	1,08
Graphic Packaging International LLC	Industriali	1,03
Crescent Energy Finance LLC	Energia	0,97
<b>Totale</b>		<b>11,51</b>

## Forma giuridica

Società d'investimento a capitale variabile costituita in conformità con la Legge del Lussemburgo (SICAV)	
Struttura del fondo	Aperto
UCITS IV	Si
Classe di Azioni	DH EUR

## Registrato in

Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Perù, Polonia, Singapore, Spagna, Svizzera, Regno Unito

## Politica valutaria

Tutti i rischi valutari sono coperti.

## Gestione del rischio

La gestione del rischio è completamente integrata nel processo di investimento onde assicurare che le posizioni corrispondano sempre alle linee guida predefinite.

## Politica dei dividendi

Il fondo non distribuisce dividendi. Il reddito prodotto si riflette sul prezzo delle sue azioni. L'intero utile si riflette quindi sull'andamento del corso delle azioni.

## Statistiche del fondo

	3 Anni	5 Anni
Ex-Post Tracking Error (%)	0,80	1,14
Information ratio	-0,94	0,20
Indice di Sharpe	0,97	0,13
Alfa (%)	-0,40	0,25
Beta	0,92	0,92
Standard deviation	3,66	6,12
Utile mensile max. (%)	3,77	5,18
Perdita mensile max. (%)	-1,79	-5,86

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

## Hit ratio

	3 Anni	5 Anni
Rendimenti superiori alle aspettative (mesi)	15	28
Hit ratio (%)	41,7	46,7
Mercato al rialzo (mesi)	26	36
Rendimenti superiori alle aspettative - Mercato al rialzo (mesi)	9	13
Hit ratio - in condizioni di mercato rialzista (%)	34,6	36,1
Mercato al ribasso (mesi)	10	24
Months Outperformance Bear	6	15
Hit ratio - in condizioni di mercato ribassista (%)	60,0	62,5

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

## Codici del fondo

ISIN	LU0085136942
Bloomberg	RCCGMNA LX
Sedol	5496541
WKN	988158
Valoren	889017

## Rischi principali

- Il valore delle azioni è sensibile alle fluttuazioni del mercato, ai prezzi degli strumenti e ai cambiamenti delle condizioni politiche, economiche o del mercato stesso. Le obbligazioni ad alto rendimento comportano un rischio di insolvenza più elevato, il che rende questi fondi più volatili nell'ambito del reddito fisso.
- Il fondo può utilizzare strumenti derivati per raggiungere i propri obiettivi di investimento. Questi strumenti possono creare una leva finanziaria, aumentando l'esposizione del fondo alle fluttuazioni del mercato.
- Una controparte (in derivati) può essere inadempiente in relazione al rispetto dei propri obblighi; questo rischio viene mitigato dallo scambio di garanzie.
- Il fondo investe in attività che potrebbero diventare meno liquide in determinate condizioni di mercato, il che potrebbe incidere sul loro valore.
- Questo fondo promuove caratteristiche ESG, ma non si prefigge alcun obiettivo di investimento sostenibile. I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni d'investimento e possono avere un impatto sui rendimenti.

## Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non è garantito che siano esatte, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per alcun danno o perdita derivanti dall'utilizzo di dette informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei possibili risultati futuri. Per ulteriori informazioni su Morningstar, viaggiate consultare il sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

## Disclaimer

Prima della sottoscrizione, leggere il Prospetto ed il PRIIPS ( documento contenente le informazioni chiave ), che illustrano i rischi di investimento associati a questo fondo. Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni del fondo. Gli acquisti relativi al fondo devono basarsi sul PRIIPS in italiano e sul Prospetto vigente. Copie gratuite dello Statuto, del Prospetto, dei PRIIPS e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso i distributori incaricati e sul sito [www.robeco.it](http://www.robeco.it). Le informazioni qui contenute non intendono sostituire una consulenza indipendente. Il valore degli investimenti è variabile. Le performance del passato non garantiscono in alcun modo i risultati futuri e sono indicate al lordo di commissioni e di tasse sui capital gains. Questo documento è pubblicato da Robeco Capital Growth Funds Sicav, società disciplinata ed autorizzata secondo la legge lussemburghese.