

10 principales posiciones

Nuestras diez primeras posiciones se componen de una combinación de bonos con spreads elevados y vencimientos más largos, muchos de los cuales son créditos subordinados o High Yield. Nuestras posiciones subordinadas se concentran en híbridos corporativos y financieros Tier-2.

Precio de transacción

28-02-26	USD	111,46
High Ytd (27-02-26)	USD	111,46
Cotización mínima ytd (02-01-26)	USD	110,04

Comisiones

Comisión de gestión	0,40%
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 acciónGH USD
Este fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV.

Registros

Austria, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Luxemburgo, Países Bajos, Singapur, España, Suecia, Suiza

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 acciones del fondo distribuirá dividendos.

Derivative policy

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

Códigos del fondo

ISIN	LU2818099389
Bloomberg	ROHGBGU LX
WKN	A40GK2
Valoren	136369047

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
Volkswagen International Finance NV	Industrial	3,55
Vesteda Finance BV	Finanzas	3,33
ASN Bank NV	Organismos e instit. gubernamentales	3,25
European Investment Bank	Supranacional	2,90
Stadshypotek AB	Bonos Cubiertos	2,70
Banca Transilvania SA	Finanzas	2,59
Slovenska Sporitelna AS	Finanzas	2,50
Electricite de France SA	Organismos e instit. gubernamentales	2,44
Iberdrola Finanzas SA	Servicios de Utilidad Publica	2,42
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Organismos e instit. gubernamentales	2,41
Total		28,07

Las posiciones podrían sufrir cambios. No se realiza recomendación alguna de comprar, vender o mantener valores concretos. Los valores mostrados son meramente ilustrativos y reflejan la estrategia de inversión en la fecha arriba indicada. Estos valores podrían variar en el futuro. No deben extraerse conclusiones sobre la evolución futura de los valores.

Características

	Fondo
Calificación	A3/BAA1
Duración modificada, por opciones (años)	3.59
Vencimiento (años)	4.1
Yield to Worst (% , Hedged)	5.0
Green Bonds (% , Weighted)	86,6

La rentabilidad anterior no es garantía de resultados futuros. El valor de las inversiones puede fluctuar.

Distribución del sector

El fondo invierte en crédito IG, HY y mercados emergentes. La exposición principal se sitúa en la calificación BBB y BB del mercado. asiático. El fondo invierte en bonos verdes, sociales y sostenibles. Todos los bonos deben pasar primero nuestro proceso de selección de elegibilidad de 5 pasos. En este proceso, comprobamos la alineación con los principios de los bonos verdes y revisamos el uso de los ingresos en relación con la taxonomía de la UE sobre proyectos y actividades verdes. Comprobamos la información sobre el destino de los ingresos y el impacto medioambiental. Además, evaluamos la estrategia del emisor en materia de sostenibilidad y comprobamos las salvaguardias sociales y cualquier comportamiento controvertido.

Distribución del sector		
Finanzas		40,3%
Organismos e instit. gubernamentales		15,8%
Servicios de Utilidad Publica		15,5%
Industrial		10,3%
Bonos del Tesoro		6,1%
Supranacional		2,9%
Autoridades Locales		2,2%
Bonos Cubiertos		1,9%
Soberano/a		1,5%
Efectivo y otros instrumentos		3,4%

Asignación de divisas

La exposición a divisas está cubierta respecto a la divisa base del fondo (EUR). La mayor parte del fondo está invertida en bonos denominados en EUR y USD. El posicionamiento por divisas deriva de la selección bottom-up de emisores y de las opiniones macro.

Asignación de divisas		
Euro		79,5%
Dólar Estadounidense		16,2%
Libra Esterlina		0,9%

Distribución de duración

No hubo cambios en el posicionamiento de duración. La parte más corta de las curvas de rentabilidad sigue ofreciendo rentabilidades atractivas, pero ya está descontando muchas bajadas de tipos. Mantenemos la cautela sobre el extremo más largo de las curvas de rentabilidad debido a la preocupación por la inflación y los déficits fiscales. La duración total es de 3,6 años, distribuida entre el EUR y el USD. Todas las posiciones se reparten en los tramos de 1 a 3 años, 3 a 5 años y 5 a 7 años.

Distribución de duración		
Dólar Estadounidense		2,4
Euro		1,2

Distribución de rating

El grueso del fondo se invierte en bonos con calificación BBB y BB. Invertimos algo en la categoría A o superior, dada nuestra cautela actual sobre los mercados de crédito. Es probable que la inversión en la categoría BB aumente si los spreads se amplían mucho.

Distribución de rating		
AAA		10,9%
AA		5,9%
A		17,0%
BAA		39,0%
BA		23,8%
B		
CAA		
CA		
NR		
Efectivo y otros instrumentos		3,4%

Subordination allocation

El fondo mantiene una importante exposición a créditos subordinados, con un objetivo del 30%; está compuesta por híbridos corporativos y títulos financieros subordinados, incluidos instrumentos Tier-2 y Tier-1 Adicional.

Distribución de tipo subordinado		
Sénior		61,8%
Híbrido		21,7%
Tier 2		11,5%
Tier 1		1,7%
Subordinados		0,0%
Efectivo y otros instrumentos		3,4%

Las asignaciones indicadas son meramente ilustrativas. Este es un resumen de la situación existente en la fecha arriba indicada, sin que la evolución futura esté garantizada. No debe suponerse que las inversiones indicadas hayan sido o vayan a ser rentables. La suma podría no ser igual al 100% por motivos de redondeo.

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.

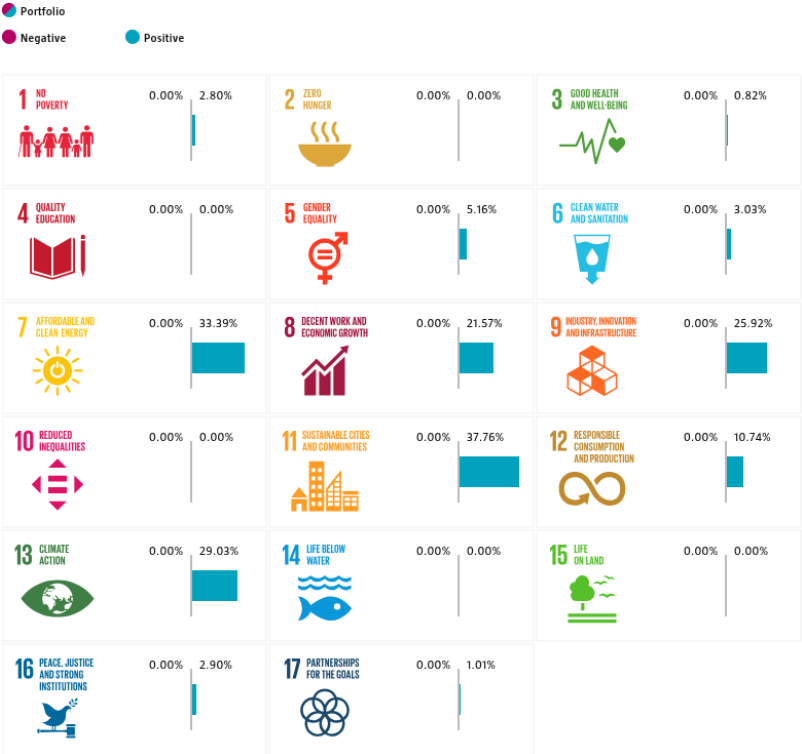
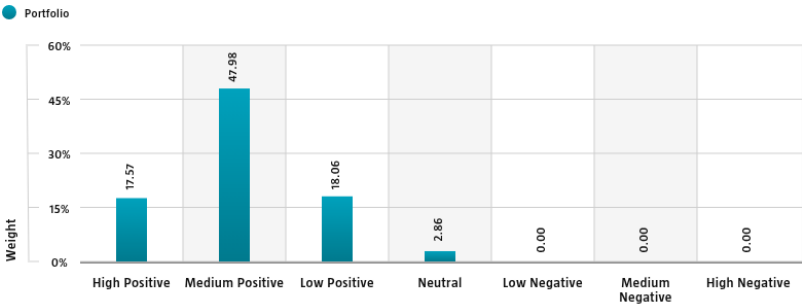
Sustentabilidad

El objetivo de inversión sostenible del fondo es invertir en bonos verdes. Los bonos verdes son unos bonos reconocidos como tales por fuentes externas y cuyas ganancias se utilizan para financiar o refinanciar en parte o en su totalidad proyectos ecológicos nuevos o existentes. La selección de bonos verdes se basa en datos externos o en un marco para bonos verdes de cinco pasos desarrollado internamente. El marco de cinco pasos establece que el marco de bonos verdes del emisor debe ser coherente con los estándares del mercado en relación con los bonos verdes, como los principios de los bonos verdes de la ICMA. A continuación, la asignación de los beneficios obtenidos por la inversión debe contribuir al menos a uno de los seis objetivos de la taxonomía de la UE y no debe causar perjuicios significativos a los otros cinco. Los seis objetivos de la taxonomía de la UE son la mitigación del cambio climático, la adaptación al cambio climático, el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la prevención y el control de la contaminación, y la protección y la recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas. Los pasos tercero y cuarto requieren que el emisor de los bonos informe sobre el uso de las ganancias y que la emisión sea coherente con la estrategia general de sostenibilidad del emisor. El quinto y último paso establece que el emisor debe respetar las normas internacionales de conducta, como los derechos laborales internacionales, los derechos humanos y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Además, el proceso de inversión tiene en cuenta las exclusiones conforme a la política de exclusión de Robeco e integra factores ASG financieramente relevantes en el análisis bottom-up del emisor para evaluar el impacto en los fundamentales del emisor.

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.

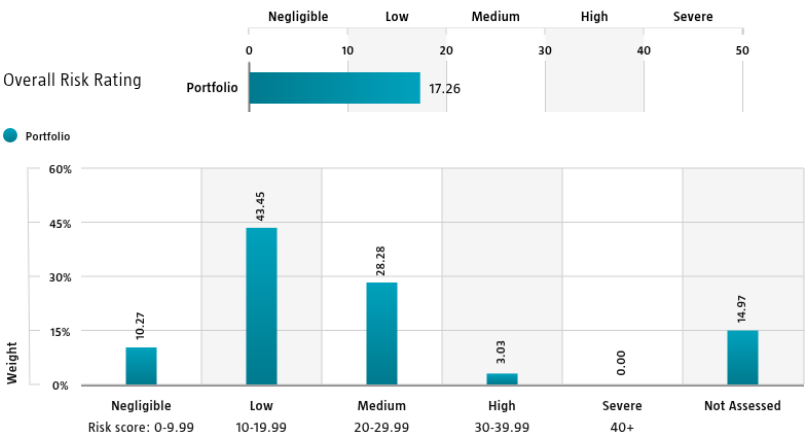
El uso de los logotipos e iconos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS), incluida la rueda de colores, se hace solo con fines ilustrativos y explicativos, y no debe interpretarse como un respaldo de las Naciones Unidas a esta entidad, ni a los productos o servicios que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

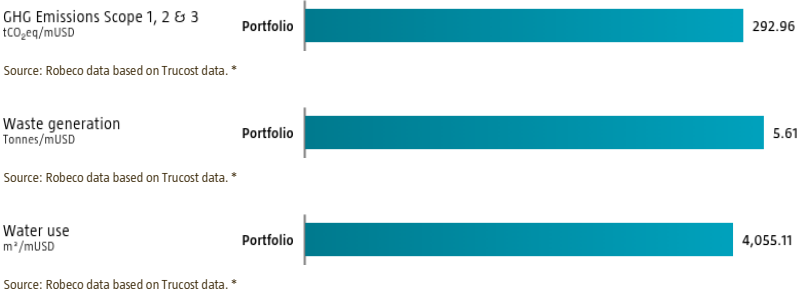
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles 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 ©2026 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

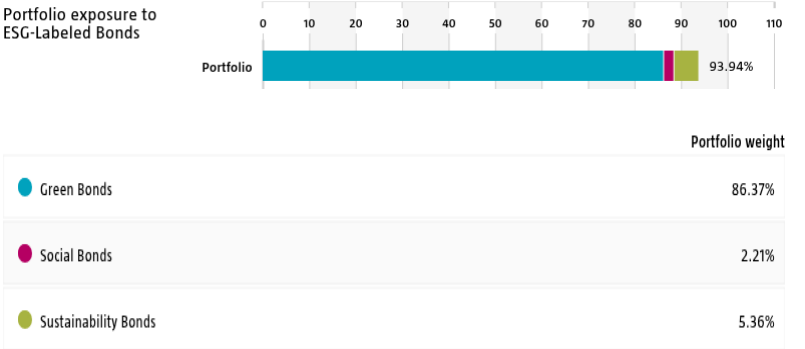
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera 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 Global Market Intelligence data © Trucost 2026. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither S&P Global Market Intelligence, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without S&P Global Market Intelligence's express written consent. Reproduction of any information, data or material, including ratings is prohibited. The content is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, nor does it address suitability of an investment or security and should not be relied on as investment advice.

ESG Labeled Bonds

El gráfico de bonos calificados como ASG muestra la exposición de la cartera a este tipo de bonos. Específicamente, bonos verdes, bonos sociales, bonos sostenibles y bonos vinculados a la sostenibilidad. Se calcula como la suma de los pesos en la cartera de los bonos que tienen alguna de estas etiquetas. Las cifras de exposición del índice se presentan junto a las de la cartera, para poner de relieve la diferencia respecto al índice.



Source: Bloomberg in conjunction with data derived from internal processes. BLOOMBERG® is a trademark and service mark of Bloomberg Finance L.P. and its affiliates (collectively "Bloomberg").

Implicación

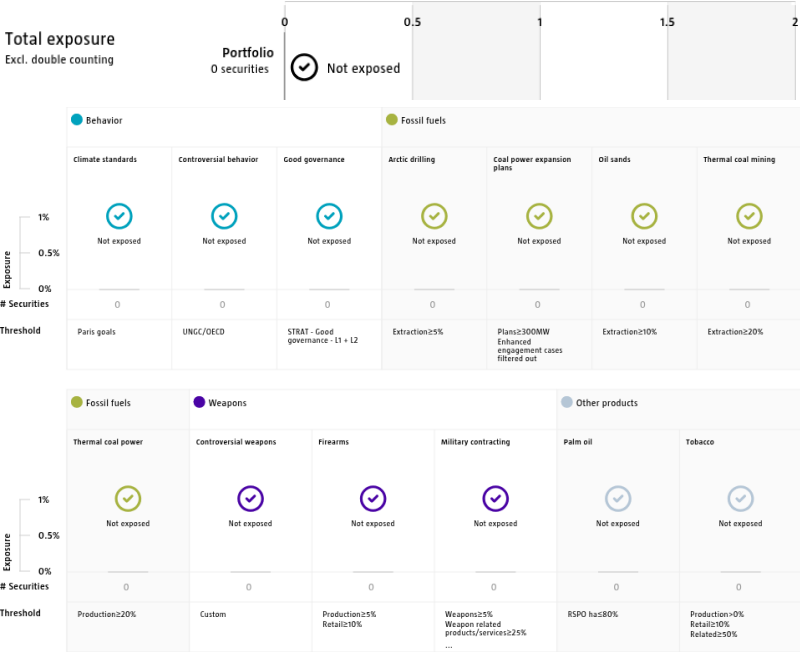
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso. El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable de la contribución de una empresa a los ODS. El compromiso de Mejora se activa por una conducta desaprobada y se orienta a las empresas que incumplen gravemente las normas internacionales. El informe se basa en todas las empresas de la cartera que han participado en actividades de engagement durante los últimos 12 meses. Tenga en cuenta que las empresas pueden participar en engagement en varias categorías a la vez. Aunque la exposición total de la cartera excluye la doble contabilización, puede no ser igual a la suma de las exposiciones de las categorías individuales.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	3.29%	4	21
Environmental	3.29%	2	15
Social	0.00%	1	1
Governance	0.00%	0	0
Sustainable Development Goals	0.00%	1	4
Voting Related	1.64%	1	1
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusiones

El gráfico Exclusiones muestra el grado de cumplimiento de las exclusiones aplicadas por Robeco. Las exposiciones del índice se muestran junto a las de la cartera a efectos de referencia. Salvo que se indique otra cosa, los umbrales se basan en los ingresos. Para más información sobre la política de exclusiones y el nivel de aplicación, consúltense la Política de Exclusión y la Lista de Exclusiones disponibles en Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

Política de inversión

Robeco High Income Green Bonds es un subfondo de gestión activa que invierte internacionalmente en bonos verdes emitidos por gobiernos, agencias públicas y empresas. La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. Otros bonos en los que se puede invertir son los bonos sociales y los bonos sostenibles. El Subfondo intentará mantener un nivel elevado y constante de ingresos invirtiendo en una amplia gama de sectores dentro de los bonos verdes.

El fondo tiene como objetivo la inversión sostenible en el marco del artículo 9 del Reglamento europeo sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. El fondo financia o refinancia proyectos ecológicos nuevos o existentes invirtiendo en bonos verdes que se han diseñado para apoyar proyectos ambientales o climáticos concretos. 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.

Principales riesgos

- El valor de las acciones varía en función de las fluctuaciones del mercado, los precios de los instrumentos y los cambios en las condiciones políticas, económicas o del mercado. Los bonos corporativos constituyen una inversión de mayor riesgo y volatilidad que la deuda pública.
- El fondo podría utilizar derivados para lograr sus objetivos de inversión. Estos instrumentos pueden generar apalancamiento, aumentando la exposición del fondo a las fluctuaciones del mercado.
- Una contraparte (derivada) puede incumplir sus obligaciones. El riesgo de contraparte se reduce mediante el intercambio de garantías.
- Los factores de riesgo relacionados con la sostenibilidad pueden afectar negativamente a la rentabilidad de las inversiones. Este fondo tiene un objetivo de inversión sostenible.

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. Joost Breeuwsma es gestor de carteras Investment Grade del equipo de Crédito. Se centra en carteras internacionales IG y en carteras internacionales de bonos verdes. Obtuvo un Máster con Mención de Honor en Matemáticas Financieras por el King's College de Londres, iniciando después su carrera en Robeco en 2017 como analista de crédito. Es titular de la acreditación de analista financiero 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.

Febelfin disclaimer

La concesión de esta certificación al subfondo no significa que este satisfaga los objetivos de sostenibilidad de usted, o que la certificación cumpla con lo establecido en posibles normas nacionales o europeas futuras. La certificación obtenida es válida durante un año y es objeto de revisión anual. Puede obtenerse información adicional sobre este distintivo en www.towardssustainability.be.



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.

