

RobecoSAM Global SDG Credits CH EUR

RobecoSAM Global SDG Credits es un fondo de gestión activa que invierte en bonos corporativos de empresas en mercados desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es generar crecimiento del capital a largo plazo. El fondo invierte como mínimo dos terceras partes de sus activos totales en bonos del sector privado, que pueden ser bonos convertibles contingentes («CoCo») y valores de renta fija del sector privado similares, así como en títulos respaldados por activos de todo el mundo. El fondo no invertirá en activos con una calificación inferior a «B-» otorgada, por como mínimo una de las agencias de calificación reputadas. El fondo tiene en cuenta la contribución de cada empresa a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas. La cartera se construye sobre la base del universo de inversión elegible y un marco de ODS desarrollado internamente con el propósito de trazar y medir las contribuciones a los ODS, del que se puede obtener más información en la web www.robeco.com/si.



Reinout Schapers, Matthew Jackson, Evert Giesen
Gestor del fondo desde 01-04-2019

Rentabilidad

Indexed value (until 30-04-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-2,10%	-2,03%
3 m	-1,92%	-2,13%
Ytd	-2,02%	-2,30%
1 año	0,99%	1,01%
2 años	-1,24%	-0,92%
3 años	-4,63%	-4,13%
5 años	-0,81%	-0,86%
Since 05-2018	-0,10%	-0,09%

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

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -2,10%.

El índice Global Aggregate Corporate Bond arrojó un -2,03% (con cobertura en euros) este mes, mientras que el exceso de rentabilidad fue del +0,23%. Los rendimientos subyacentes de la deuda pública subieron significativamente: el rendimiento alemán a 10 años subió 29 pb, hasta el 2,58%, y el del Tesoro estadounidense a 10 años subió 48 pb, hasta el 4,68%. A finales de mes, el diferencial de crédito del índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond se estrechó 2 pb, hasta los 98. En abril, la rentabilidad del fondo fue similar a la del índice. Aunque una modesta posición de beta larga contribuyó al margen, hubo una detracción neta de la selección de emisores.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2023	5,69%	6,51%
2022	-16,72%	-16,31%
2021	-2,38%	-1,69%
2020	8,72%	6,73%
2019	9,51%	9,24%
2021-2023	-4,93%	-4,30%
2019-2023	0,46%	0,43%

Anualizado (años)

Evolución del mercado

Los mercados experimentaron una nueva volatilidad en abril, con movimientos notables, como una subida de casi 50 pb en los rendimientos de la deuda pública estadounidense, junto con descensos del 4-5% en los índices bursátiles estadounidenses. El fuerte aumento de los rendimientos de los bonos se vio impulsado por la continua fortaleza de los datos económicos estadounidenses. Los datos de inflación siguieron sorprendiendo positivamente; las ventas minoristas y los datos del empleo fueron más sólidos de lo previsto, aunque diversas encuestas empresariales presentaron un panorama más heterogéneo para las perspectivas de crecimiento. Aunque las TIRes de los bonos europeos subieron en sintonía, el movimiento fue menos pronunciado, ya que las señales de una reacceleración de la inflación europea siguen siendo esquivas. Al mismo tiempo, el apetito por el riesgo siguió siendo frágil ante las renovadas tensiones geopolíticas entre Israel e Irán. Sin embargo, la limitada reacción del precio del petróleo y la ausencia de una "huida hacia la calidad" en la deuda pública sugieren que el mercado considera que esta situación está contenida. A pesar de ello, los diferenciales de crédito terminaron el mes ligeramente más ajustados, lo que da fe de la continua fortaleza de la demanda con rendimientos más elevados. La actividad del mercado primario se mantuvo robusta, caracterizada por elevados niveles de sobresuscripción, concesiones limitadas y una evidente demanda de mayor duración.

Expectativas del gestor del fondo

Por ahora, el crédito sigue complaciéndose por la combinación de una economía mundial resistente y rendimientos "todo incluido" más elevados. Los fuertes flujos de entrada han creado una situación "técnica" muy sólida, pero no debemos perder de vista las valoraciones, que en la mayoría de los casos parecen elevadas, especialmente en las empresas en USD. En ausencia de una perturbación importante, creemos que los diferenciales pueden permanecer en niveles ajustados durante algún tiempo, generando un exceso de rentabilidad moderadamente positivo a través del carry, en lugar de una compresión significativa de los diferenciales. Sin embargo, sigue habiendo motivos para la cautela. La fragilidad geopolítica se cita a menudo como una fuente potencial de volatilidad, pero quizás una preocupación más acuciante deberían ser los tipos de interés "más altos durante más tiempo", que pueden amplificar el impacto retardado de anteriores endurecimientos. Nuestro objetivo es un posicionamiento beta moderadamente largo en grado de inversión y neutral en mercados emergentes, centrándonos en generar alfa mediante la selección de emisores.

Índice

Bloomberg Global Aggregate Corporates Index

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 1.860.717.861
Tamaño de la clase de acción	EUR 7.841.990
Acciones rentables	87.969
Fecha de 1.ª cotización	16-05-2018
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,62%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Si
Ex ante tracking error limit	5,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones+
- Integración ASG
- Universo objetivo



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

10 principales posiciones

En la gestión de nuestra cartera, las posiciones más relevantes por emisores son las que se miden en puntos relativos al riesgo (ponderación x diferencial x duración). Las mayores posiciones consisten en una mezcla de títulos financieros e industriales. A menudo, tenemos más de una posición de bonos en un título específico. Las principales posiciones financieras son Deutsche Bank, CaixaBank y Raiffeisen Bank. Las mayores posiciones corporativas son Warner Bros Discovery, Paramount y Robert Bosch.

Precio de transacción

30-04-24	EUR	89,14
High Ytd (01-02-24)	EUR	92,34
Cotización mínima ytd (16-04-24)	EUR	88,90

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 emisión Capital variable
UCITS V (instituciones de Si Si
inversión colectiva en valores transferibles)
Clase de acción CH EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Bélgica, Francia, Luxemburgo, Países Bajos, España, 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 procurar que las posiciones permanezcan siempre dentro de las directrices establecidas.

Política de dividendo

En principio el fondo distribuirá dividendos.

Derivative policy

Robeco Global Credit hace uso de derivados con fines de cobertura, además de inversionistas. Estos derivados son activos muy líquidos.

Códigos del fondo

ISIN	LU1811861274
Bloomberg	RGSDCHE LX
WKN	A2JR6B
Valoren	41496924

10 principales posiciones

Intereses

BNP Paribas SA	
Morgan Stanley	
JPMorgan Chase & Co	
Volkswagen International Finance NV	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	
Societe Generale SA	
CaixaBank SA	
Roche Holdings Inc	
Warnermedia Holdings Inc	
SK Hynix Inc	
Total	14,00

Sector	%
Finanzas	1,97
Finanzas	1,64
Finanzas	1,56
Industrial	1,39
Finanzas	1,39
Finanzas	1,26
Finanzas	1,24
Industrial	1,23
Industrial	1,18
Industrial	1,14
	14,00

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	0,83	0,90
Information ratio	0,17	0,70
Sharpe Ratio	-0,66	-0,12
Alpha (%)	0,44	0,70
Beta	1,05	1,04
Desviación estándar	8,23	7,93
Máx. ganancia mensual (%)	4,50	5,18
Máx. pérdida mensual (%)	-5,50	-6,56

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	19	32
% de éxito	52,8	53,3
Meses de mercado alcista	14	30
Meses de resultados superiores en periodo alcista	8	17
% de éxito en periodos alcistas	57,1	56,7
Meses de mercado bajista	22	30
Months Outperformance Bear	11	15
% de éxito en mercados bajistas	50,0	50,0

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones.

Características

	Fondo	Índice
Calificación	A3/BAA1	A3/BAA1
Duración modificada, ajustada por opciones (años)	5,9	5,9
Vencimiento (años)	7,9	8,6
Yield to Worst (% , Hedged)	4,4	4,2
Green Bonds (% , Weighted)	12,0	4,8

Distribución del sector

En gran parte, la asignación por sectores se basa en la selección bottom-up de emisores. El fondo sobrepondera el sector financiero europeo, tanto bancos como aseguradoras. El sector bancario global se mantiene relativamente atractivo. Los bonos financieros subordinados se han comportado bien y se sitúan por debajo de la media. El fondo sigue infraponderando los REIT por múltiples razones: próximos vencimientos, mayor desocupación en inmuebles comerciales y revalorizaciones menores. Mantenemos una posición neutral en sectores cíclicos y expuestos a los ciclos, como la industria básica, los bienes de capital y los productos cíclicos de consumo. En comunicaciones sobreponderamos creadores de contenido, más centrados en la generación de flujo de caja y el desapalancamiento; además de empresas de telecomunicaciones dominantes con sólidas posiciones de mercado. Por otra parte, estamos sobreponderados en varias empresas de servicios públicos asimiladas, como TenneT, EDF o DP World. Algunas de las posiciones infraponderadas pueden atribuirse a puntuaciones negativas en los ODS.

Distribución del sector		Deviation index	
Industrial	39,5%		-12,4%
Finanzas	38,5%		-0,7%
Bonos Cubiertos	5,6%		5,6%
Organismos e instit. gubernamentales	5,1%		5,1%
Servicios de Utilidad Publica	4,3%		-4,6%
ABS	2,7%		2,7%
Bonos del Tesoro	0,6%		0,6%
Autoridades Locales	0,2%		0,2%
Efectivo y otros instrumentos	3,7%		3,7%

Asignación de divisas

Nuestro posicionamiento en diferentes divisas suele ser el resultado de nuestro posicionamiento en beta, temáticas sectoriales y selección de emisores. El resto se mantiene en activos monetarios. Toda la exposición a divisas está cubierta respecto al Bloomberg Aggregate Corporate Index. Los fondos mantienen una sobreponderación en bonos en euros, impulsada por los títulos financieros. No ha habido diferencia sustancial en el rendimiento, en cuanto a la rentabilidad excedente en abril, entre los mercados en USD y en EUR.

Asignación de divisas		Deviation index	
Euro	49,9%		26,3%
Dólar Estadounidense	41,9%		-25,6%
Libra Esterlina	4,6%		0,5%
Dólar Canadiense	0,0%		-3,1%
Yen japonés	0,0%		-0,7%
Dólar Australiano	0,0%		-0,6%
Franco Suizo	0,0%		-0,3%

Distribución de duración

La duración de la cartera fue similar a la del índice.

Distribución de duración		Deviation index	
Dólar Estadounidense	4,4		0,0
Euro	1,1		0,0
Libra Esterlina	0,2		0,0
Dólar Canadiense	0,2		0,0

Distribución de rating

Nuestro posicionamiento en las diferentes categorías de calificación es resultado de la posición beta, las temáticas sectoriales y la selección de emisores. El fondo está infraponderado en créditos IG y sobreponderado en créditos BB. Dentro de las categorías de calificación de IG, preferimos los créditos BBB a los de mayor calidad.

Distribución de rating		Deviation index	
AAA	7,3%		6,4%
AA	7,9%		-0,2%
A	23,4%		-19,9%
BAA	51,8%		4,1%
BA	5,7%		5,7%
NR	0,3%		0,3%
Efectivo y otros instrumentos	3,6%		3,6%

Subordination allocation

En la asignación a la estructura de capital, favorecemos los bonos con potencial sólido de rentabilidad ajustada al riesgo, además de tener en cuenta la beta, las temáticas sectoriales y el ciclo de crédito. Nuestra exposición a bonos subordinados está limitada a posiciones que tienen tanto una buena perspectiva fundamental como una estructura sólida.

Distribución de tipo subordinado		Deviation index	
Sénior	82,1%		-11,4%
Tier 2	7,4%		2,8%
Híbrido	5,0%		3,2%
Tier 1	1,8%		1,7%
Efectivo y otros instrumentos	3,7%		3,7%

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

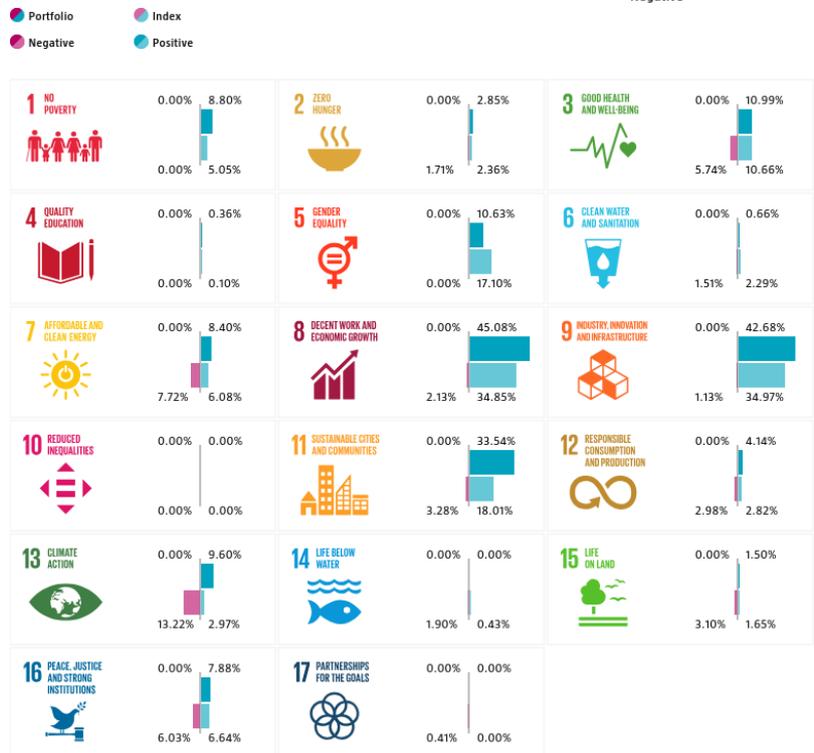
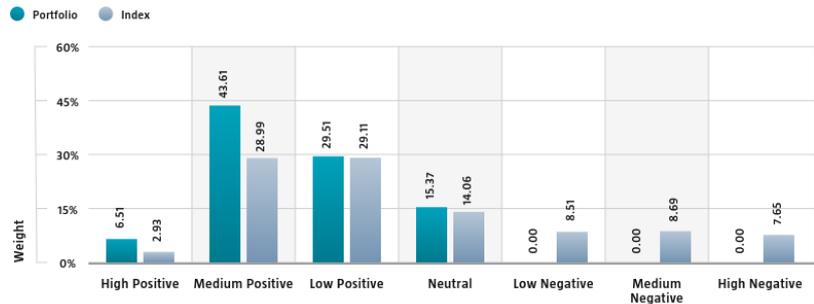
La sostenibilidad se incorpora al proceso de inversión mediante un universo objetivo, así como con exclusiones, integración de criterios ASG y una asignación mínima a bonos con calificación ASG. El fondo solo invierte en créditos emitidos por empresas con un impacto positivo o neutro en los ODS. El impacto 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 10% 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.

Las siguientes secciones muestran las métricas ASG para este fondo, junto con una breve descripción. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad. El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en Bloomberg Global Aggregate Corporates 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.

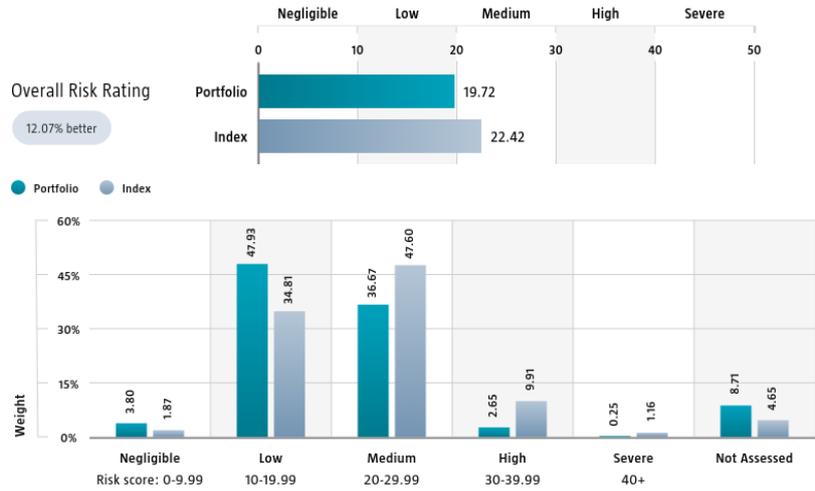
El uso de los logotipos e iconos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS), incluida la rueda de colores, se hace solo con fines ilustrativos y explicativos, y no debe interpretarse como un respaldo de las Naciones Unidas a esta entidad, ni a los productos o servicios que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

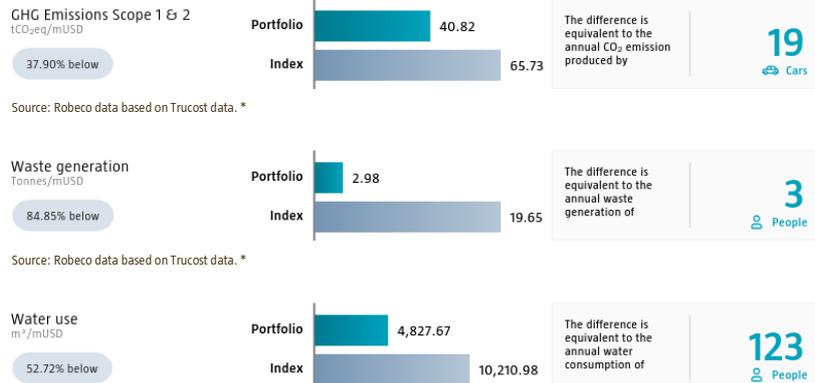
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles 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 ©2024 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.

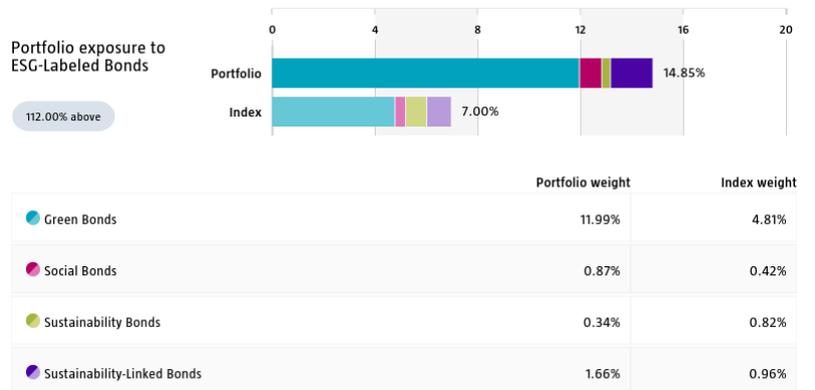


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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

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.

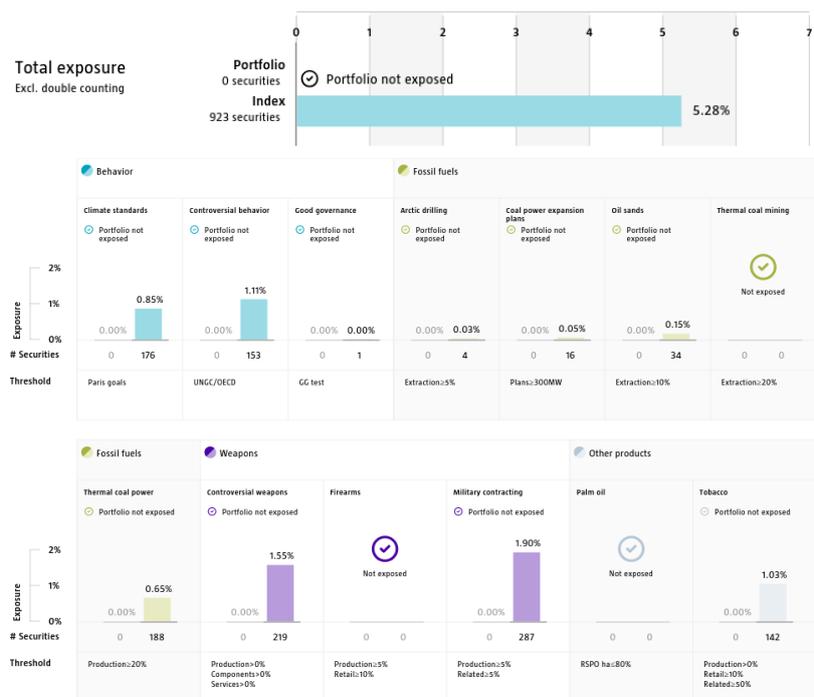
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	12.74%	32	120
Environmental	7.16%	12	45
Social	2.54%	10	34
Governance	1.95%	4	10
Sustainable Development Goals	1.50%	7	29
Voting Related	0.41%	2	2
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

RobecoSAM Global SDG Credits es un fondo de gestión activa que invierte en bonos corporativos de empresas en mercados desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es generar crecimiento del capital a largo plazo. El fondo invierte como mínimo dos terceras partes de sus activos totales en bonos del sector privado, que pueden ser bonos convertibles contingentes («CoCo») y valores de renta fija del sector privado similares, así como en títulos respaldados por activos de todo el mundo. El fondo no invertirá en activos con una calificación inferior a «B-» otorgada, por como mínimo una de las agencias de calificación reputadas. El fondo tiene en cuenta la contribución de cada empresa a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas. La cartera se construye sobre la base del universo de inversión elegible y un marco de ODS desarrollado internamente con el propósito de trazar y medir las contribuciones a los ODS, del que se puede obtener más información en la web www.robeco.com/si.

El fondo fomenta criterios A y S (ambientales y sociales) en el sentido del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, integra factores ASG (ambientales, sociales y buen gobierno) en el proceso de inversión y aplica la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aspira a promover los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) invirtiendo en empresas cuyos modelos de negocio y prácticas operativas estén alineados con objetivos definidos en los 17 ODS. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas, regionales y de actividad.

Aunque podrán incluirse bonos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los bonos seleccionados pertenecerá al índice de referencia. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones del índice de referencia. El fondo tiene como objetivo superar a largo plazo al índice de referencia, sin dejar de controlar el riesgo relativo, con la aplicación de límites (sobre monedas) respecto al grado de desviación frente al índice de referencia, lo que a su vez limitará la desviación de la rentabilidad frente a dicho índice. El índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no es coherente con el objetivo de sostenibilidad del fondo.

CV del Gestor del fondo

Reinout Schapers es gestor de cartera Investment Grade del equipo de Crédito. Antes de incorporarse a Robeco en 2011, Reinout trabajó en Aegon Asset Management, en el puesto de jefe de High Yield europeo. Previamente, había trabajado en Rabo Securities en el departamento de Fusiones y Adquisiciones, y en Credit Suisse First Boston como analista de finanzas corporativas. Reinout trabaja en el sector desde 2003. Tiene un máster en Arquitectura por la Universidad Tecnológica de Delft. Matthew Jackson es gestor de carteras Global Investment Grade del equipo de Crédito. Se incorporó a Robeco en 2024 desde Western Asset Management en Londres, donde inició su carrera en el sector en 2003 y, posteriormente, ocupó los cargos de analista de riesgos, analista de carteras, analista de investigación y gestor de carteras de muchos fondos y mandatos especializados en crédito. Es licenciado en Económicas por la Universidad de Sheffield. 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.

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.

Tratamiento fiscal del inversor

Las consecuencias fiscales de la inversión en este fondo dependen de la situación personal del inversor. Para inversores privados residentes en los Países Bajos, el interés real y los ingresos sobre los dividendos o plusvalías recibidos por sus inversiones no son relevantes para fines fiscales. Cada año, los inversores pagan impuestos sobre el valor de sus activos netos a fecha 1 de enero, siempre y cuando dichos activos netos superen el capital exento de impuestos. Toda cantidad invertida en el fondo forma parte de los activos netos del inversor. Los inversores privados que residen fuera de los Países Bajos no tributarán en dicho país por sus inversiones en el fondo. Sin embargo, tales inversores podrían tributar en su país de residencia por cualquier ingreso derivado de la inversión en este fondo, de conformidad con la legislación fiscal nacional que sea de aplicación. Para las personas jurídicas o los inversores profesionales son de aplicación otras normas fiscales. Aconsejamos a los inversores que consulten con su asesor fiscal o financiero sobre las consecuencias fiscales de una inversión en este fondo en sus circunstancias específicas antes de decidir invertir en el mismo.

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.

Aviso Legal

El presente documento ha sido preparado minuciosamente por Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco). La información de esta publicación proviene de fuentes que son consideradas fiables. Robeco no es responsable de la exactitud o de la exhaustividad de los hechos, opiniones, expectativas y resultados referidos en la misma. Aunque en la elaboración de este documento se ha extremado la precaución, no aceptamos responsabilidad alguna por los daños de ningún tipo que se deriven de una información incorrecta o incompleta. Este documento está sujeto a cambios sin previo aviso. El valor de las inversiones puede fluctuar. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Si la divisa en que se expresa el rendimiento pasado difiere de la divisa del país en que usted reside, tenga en cuenta que debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio, el rendimiento mostrado podría aumentar o disminuir al convertirlo a su divisa local. Salvo que se indique otra cosa, las rentabilidades figuran i) netas de comisiones vinculadas a precios de transacción y ii) con reinversión de dividendos. Para mayor información sobre los fondos, le remitimos al folleto y al documento de datos fundamentales. Estos están disponibles en las oficinas de Robeco, o a través del sitio web www.robeco.com. Los gastos corrientes mencionados en esta publicación constituyen los costes operativos, incluida comisión de gestión, comisión de servicio, taxe d'abonnement, comisión del depositario y comisiones bancarias, y se corresponden con los mencionados a la fecha de cierre del último informe anual del fondo. La información recogida en este documento está destinada exclusivamente a inversores profesionales, según el concepto que se atribuye a este término en la Ley de Supervisión Financiera neerlandesa (Wet financieel toezicht), o a personas autorizadas a recibir dicha información conforme a cualquier otra legislación aplicable. Robeco Institutional Asset Management B.V. posee licencia como gestor de OICVM y FIA de la Autoridad Neerlandesa para los Mercados Financieros de Ámsterdam.