

Robeco All Strategy Euro Bonds C EUR

Robeco All Strategy Euro Bonds es un fondo de gestión activa que invierte principalmente en bonos denominados en euros emitidos por gobiernos y empresas. La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. Se trata de un fondo de bonos activo que busca optimizar el rendimiento sobre una base ajustada al riesgo. Aplica una estrategia de inversión flexible, sin estar totalmente condicionado por su índice de referencia subyacente.



Michiel de Bruin, Stephan van IJendoorn, Bob Stoutjesdijk
Gestor del fondo desde 01-01-2019

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-2,10%	-1,08%
3 m	1,10%	1,88%
Ytd	-2,49%	-1,40%
1 año	4,34%	5,60%
2 años	-6,18%	-4,85%
3 años	-5,50%	-4,62%
5 años	-1,41%	-1,45%
10 años	0,43%	0,71%
Desde 04-1998	2,52%	

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 por año natural

	Fondo	Índice
2023	5,60%	7,19%
2022	-17,09%	-17,17%
2021	-2,99%	-2,85%
2020	7,26%	4,05%
2019	5,76%	5,98%
2021-2023	-5,30%	-4,81%
2019-2023	-0,74%	-1,00%

Anualizado (años)

Índice

Bloomberg Euro Aggregate

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 203.951.973
Tamaño de la clase de acción	EUR 126.659.576
Acciones rentables	1.470.644
Fecha de 1.ª cotización	03-09-2013
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,57%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Si
Exante tracking error limit	7,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Implicación
- Objetivo ASG

Exclusión basada en filtrado negativo
≥ 15%

Para más información sobre exclusiones, consúltese <https://www.robeco.com/exclusions/>

Rentabilidad

Indexed value (until 29-02-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

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

El fondo tuvo una rentabilidad negativa absoluta en el mes, inferior a la de su índice. Aunque a finales de año habíamos reducido la posición sobreponderada en duración, ello siguió repercutiendo negativamente en el rendimiento relativo. Nuestro objetivo es aprovechar los picos de rendimiento para aumentar la posición de duración. El posicionamiento de la curva también influyó negativamente en los resultados, ya que la curva se aplanó e invirtió aún más. Aquí esperamos una normalización una vez que los bancos centrales empiecen a recortar los tipos, por lo que estamos incrementando en los empujadores de la curva para beneficiarnos aún más cuando eso ocurra. La sobreponderación de los bonos garantizados y de los títulos SSA contribuyó al rendimiento, a medida que se estrechaban los diferenciales. Aumentó la infraponderación de los futuros sobre bonos italianos a corto plazo, ya que las valoraciones están muy ajustadas.

Evolución del mercado

La deuda pública registró rentabilidades negativas en febrero, con una caída del 2,2% en los Bunds alemanes. En Estados Unidos, los rendimientos a 10 años subieron 34 pb en el mes, mientras que los Bund alemanes aumentaron 24 pb. En el caso de los bonos de la periferia del euro, algunas de las pérdidas se vieron amortiguadas por el estrechamiento de los diferenciales. El diferencial de los BTP italianos a 10 años frente a los Bunds bajó 13 pb, hasta 142 pb. Las ventas generalizadas respondieron a unos datos mejores de lo esperado. En EE.UU., las nóminas no agrícolas de enero dieron el pistoletazo de salida al sentimiento negativo del mercado de bonos al aumentar hasta 353.000, la cifra más alta desde enero de 2023. Las elevadas cifras del IPC subyacente de EE.UU. (0,4%) reforzaron el sentimiento, al igual que los comentarios de los representantes de la Reserva Federal, sugiriendo que podrían ser pacientes a la hora de recortar los tipos. Los responsables del BCE se hicieron eco de estos comentarios, por lo que el mercado descartó por completo cualquier posibilidad de que la Reserva Federal y el BCE bajaran los tipos en marzo.

Expectativas del gestor del fondo

El mercado ha descartado cualquier posibilidad de un recorte de tipos de la Fed o del BCE en sus reuniones de marzo, mientras que su número de recortes previstos de 25 pb para el conjunto de 2024 se ha reducido a entre 3 y 4. La revalorización estuvo impulsada por los datos, lo que sugiere que parte de la subida de los rendimientos está justificada por los fundamentales. Aun así, seguimos opinando que la mayoría de los principales bancos centrales empezarán a recortar los tipos este año. La historia sugiere que cualquier cambio de política de este tipo debería traducirse en rendimientos iniciales más bajos y curvas más pronunciadas. Somos cautos sobre la deuda pública italiana ante el débil crecimiento previsto, el empeoramiento de la dinámica de deuda y las grandes necesidades de emisión, unido ello a una QT (pasiva) aun mayor en el segundo semestre. Los diferenciales han seguido estrechándose y, en nuestra opinión, no reflejan adecuadamente el gradual empeoramiento de las variables fundamentales.

Precio de transacción

29-02-24	EUR	86,13
High Ytd (03-01-24)	EUR	88,16
Cotización mínima ytd (27-02-24)	EUR	85,83

Comisiones

Comisión de gestión		0,35%
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 C EUR
 El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Bélgica, Luxemburgo, Países Bajos, España, Suiza

Política de divisas

Se han cubierto todos los riesgos de divisa.

Gestión del riesgo

La gestión del riesgo está plenamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones cumplan en todo momento con las pautas predeterminadas.

Política de dividendo

El fondo distribuye dividendos trimestralmente. Los dividendos a que se hace referencia son dividendos objetivo, y pueden estar sujetos a cambios como resultado de las condiciones del mercado.

Derivative policy

Robeco All Strategy Euro Bonds hace uso de derivados con fines de cobertura, además de inversionistas. Estos derivados se consideran activos muy líquidos.

Códigos del fondo

ISIN	LU0940005050
Bloomberg	ROACHEU LX
WKN	A1XCTM
Valoren	21528168

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	1,18	1,32
Information ratio	-0,29	0,44
Sharpe Ratio	-0,86	-0,22
Alpha (%)	-0,28	0,58
Beta	1,01	0,99
Desviación estándar	7,21	6,26
Máx. ganancia mensual (%)	3,92	3,92
Máx. pérdida mensual (%)	-4,97	-4,97

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	15	30
% de éxito	41,7	50,0
Meses de mercado alcista	16	32
Meses de resultados superiores en periodo alcista	6	16
% de éxito en periodos alcistas	37,5	50,0
Meses de mercado bajista	20	28
Months Outperformance Bear	9	14
% de éxito en mercados bajistas	45,0	50,0

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

Características

	Fondo	Índice
Calificación	AA3/A1	AA3/A1
Duración modificada, ajustada por opciones (años)	6.9	6.4
Vencimiento (años)	6.1	7.7
Yield to Worst (% , Hedged)	3.1	3.2
Green Bonds (% , Weighted)	13,3	6,5

Cambios

La referencia hasta el 1 de noviembre de 2006 fue el índice Barclays Capital Pan-European Aggregate (cubierto en EUR).

Distribución del sector

El fondo tiene posiciones sobreponderadas tanto en deuda pública como en bonos garantizados, ya que consideramos que estos segmentos del mercado presentan las valoraciones más atractivas ajustadas al riesgo. La exposición a bonos corporativos es un poco superior a la del índice, y se concentra en bonos financieros. La asignación a bonos europeos High Yield se ha mantenido reducida, en torno al 2%, a la espera de mejores niveles de entrada para aumentar la exposición inferior al IG. Aunque el nivel general de rendimiento de los HY en EUR es aun relativamente atractivo, el diferencial frente a los bonos soberanos no compensa actualmente el riesgo de impago. La beta general de la cartera, incluidos los diferenciales de swap y SSA, ronda el 1,4, con una beta corporativa ahora cercana al 1,0. El fondo cubre su exposición corporativa global mediante la protección en iTraxx Main.

Distribución del sector		Deviation index	
Bonos del Tesoro	29,3%	-26,0%	
Organismos e instit. gubernamentales	16,1%	9,4%	
Finanzas	13,3%	4,9%	
Bonos Cubiertos	10,8%	4,1%	
Industrial	9,0%	-0,5%	
Supranacional	6,3%	-0,5%	
Autoridades Locales	3,2%	-0,7%	
Soberano/a	3,1%	1,9%	
Servicios de Utilidad Publica	1,9%	0,3%	
ABS	0,2%	0,2%	
Efectivo y otros instrumentos	6,9%	6,9%	

Distribución de divisas

El posicionamiento de las divisas es muy limitado en estos momentos. La posición larga en el yen frente a la corta en el dólar estadounidense se cerró durante el mes, ya que los agresivos recortes de tipos por parte de la Fed en 2024 se descontaron tras los sólidos datos económicos. Aunque pensamos que el yen está barato, esto se basa en un argumento de valoración a más largo plazo, ya que el Banco de Japón sólo endurecerá muy gradualmente su política monetaria. Si las subidas del BoJ o los recortes de la Fed se hacen más inminentes, reconsideraremos de nuevo la posición.

Distribución de divisas		Deviation index	
Euro	99,6%	-0,4%	
Norwegian Kroner	0,2%	0,2%	
Peso Mejicano	0,1%	0,1%	
Yen japonés	0,1%	0,1%	
Dólar Estadounidense	-0,1%	-0,1%	
Poland New Zloty	0,1%	0,1%	
Libra Esterlina	-0,1%	-0,1%	
Dólar Neozelandés	-0,1%	-0,1%	
Corona Checa	0,1%	0,1%	
Dólar Canadiense	-0,1%	-0,1%	

Distribución de duración

La duración global del fondo es de 6,9 años, frente a los 6,4 años del índice. El fondo cerró su sobreponderación en EE.UU. frente a su infraponderación en Canadá, pero sigue posicionado largo en Europa, Reino Unido, Nueva Zelanda, México y Noruega, frente a corto en Suecia y Japón. Las posiciones sobreponderadas se sitúan predominantemente en los vencimientos más cortos, que se comportarán mejor cuando se invierta la política de los bancos centrales. El fondo está posicionado para una mayor normalización de las curvas invertidas en Europa, EE.UU., Canadá, Suecia y Nueva Zelanda, mientras que mantiene una posición aplanadora en la parte larga de Japón (10s30s). Es probable que los rendimientos a corto plazo caigan y que las curvas se empenen cuando los bancos centrales empiecen a recortar los tipos, lo que esperamos que ocurra a finales del 2T.

Distribución de duración		Deviation index	
Euro	6,9	0,5	
Yen japonés	-0,7	-0,7	
Dólar Neozelandés	0,3	0,3	
Libra Esterlina	0,2	0,2	
Won Coreano	0,1	0,1	
Peso Mejicano	0,1	0,1	
Corona Sueca	-0,1	-0,1	
Norwegian Kroner	0,1	0,1	

Distribución de rating

El fondo está invertido al 26% en bonos AAA, abarcando deuda pública alemana y neerlandesa, así como bonos de alta calidad cubiertos y vinculados al Gobierno. La exposición a bonos por debajo del IG es baja, en torno al 2%, ya que los estrechos diferenciales actuales no compensan el riesgo de crédito adicional. El fondo tiene una exposición inferior al índice para la deuda pública italiana (con calificación BBB), española (con calificación A) y portuguesa (con calificación BBB), frente a la sobreponderación en deuda pública griega (con calificación BBB). El fondo tiene una asignación del 21% a bonos verdes, sociales y sostenibles, que consiste predominantemente en emisores del sector público.

Distribución de rating		Deviation index	
AAA	25,6%	-2,0%	
AA	18,8%	-9,7%	
A	18,3%	-1,0%	
BAA	28,5%	3,9%	
BA	1,8%	1,8%	
Efectivo y otros instrumentos	6,9%	6,9%	

ESG Important information

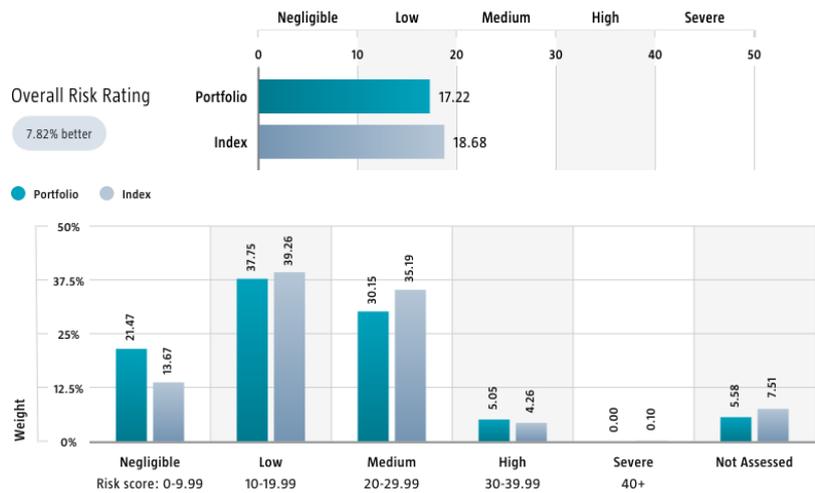
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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 fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, cribado excluyente, integración de criterios ASG, límites a la inversión en empresas y países en función de su desempeño ASG, así como implicación. En cuanto a la deuda pública y los bonos relacionados con el Estado, el fondo cumple la política de exclusión de países de Robeco, excluye el 15 % peor clasificado según el indicador de gobernanza mundial «Control de la corrupción» y garantiza que el fondo tenga una puntuación media ponderada mínima de al menos 6 según el ranking de sostenibilidad por países elaborado por Robeco. El ranking de sostenibilidad por países puntúa a los países en una escala de 1 (el peor) a 10 (el mejor), en función de 40 indicadores ambientales, sociales y de gobernanza. En cuanto a los bonos corporativos, 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 financieramente relevantes en el análisis de valores bottom-up para evaluar el impacto en la calidad del análisis fundamental crediticio del emisor. En la selección de créditos, el fondo limita la exposición a emisores con un perfil de riesgo para la sostenibilidad elevado. Por último, el fondo iniciará un proceso de implicación con los emisores señalados en la supervisión continua por infringir normas internacionales. 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 Euro Aggregate.

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 Intensity - Government bond allocation

La intensidad medioambiental expresa la eficiencia medioambiental agregada de una cartera. La intensidad agregada de la huella de carbono de la cartera se basa en las emisiones de los países relacionados. Para obtener la intensidad de la huella de carbono de los países, dividimos las emisiones de carbono de cada país, medidas en toneladas de CO₂, por su población o su producto interior bruto. Las cifras de intensidad agregada de la cartera se calculan como media ponderada, multiplicando la cifra de intensidad de cada componente de la cartera evaluado por su correspondiente peso en la cartera. Las intensidades del índice se muestran junto a las de la cartera, para poner de relieve la intensidad relativa de la huella de carbono de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como bonos soberanos.

CO₂ Emissions
tCO₂/capita

5.15% below

Source: EDGAR



CO₂ Emissions
tCO₂/mUSD GDP

18.22% above

Source: EDGAR

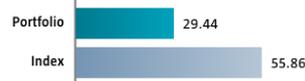


Environmental Footprint - Credit allocation

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.

GHG Emissions Scope 1 & 2 tCO₂eq/mUSD

47.31% below



The difference is equivalent to the annual CO₂ emission produced by

20
Cars

Source: Robeco data based on Trucost data. *

Waste generation Tonnes/mUSD

73.08% below



The difference is equivalent to the annual waste generation of

1
People

Source: Robeco data based on Trucost data. *

Water use m³/mUSD

14.69% above



The difference is equivalent to the annual water consumption of

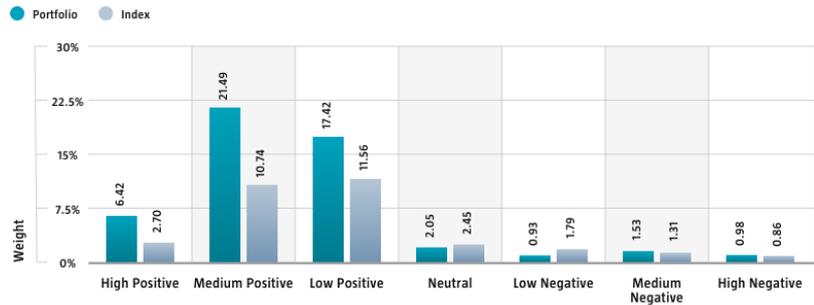
36
People

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.

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.



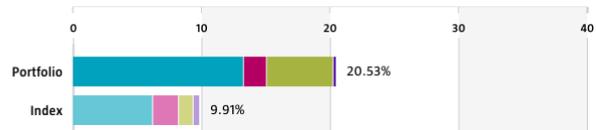
Source: Robeco. Data derived from internal processes.

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.

Portfolio exposure to ESG-Labeled Bonds

107.31% above

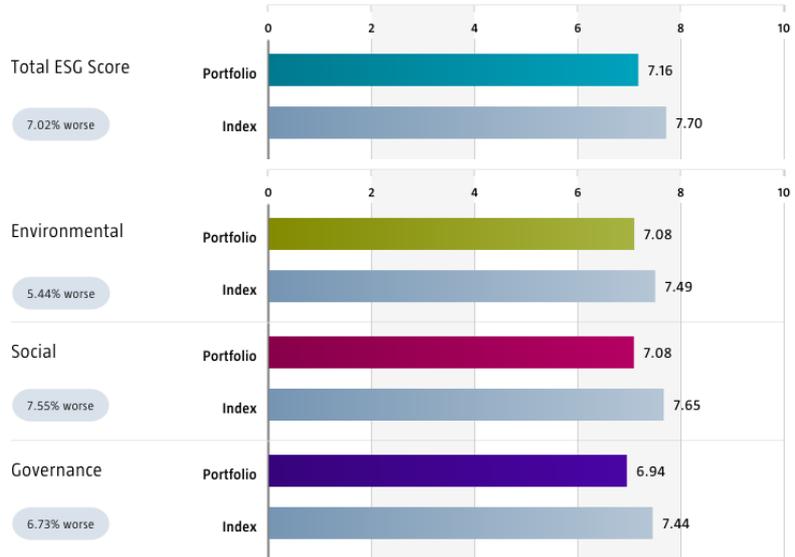


	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	13.31%	6.24%
Social Bonds	1.79%	2.02%
Sustainability Bonds	5.19%	1.14%
Sustainability-Linked Bonds	0.25%	0.51%

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").

Country Sustainability Ranking

Este gráfico muestra las puntuaciones total, ambiental, social y de gobernanza de la cartera, calculadas según la metodología del ranking de sostenibilidad por países de Robeco. En el cálculo, se emplean los pesos de los componentes de la cartera y las puntuaciones de los países correspondientes. Las puntuaciones incluyen consideraciones de más de 50 indicadores individuales, cada uno de ellos relativo a una característica de sostenibilidad en las dimensiones ambiental, social y de gobernanza, en el nivel del país. Las puntuaciones del índice se muestran junto a las de la cartera, para poner de relieve el desempeño ASG relativo de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como bonos soberanos.



Source: Robeco. Certain underlying data is sourced from third parties (such as e.g. IMF, OECD and World Bank including Worldwide Governance Indicators Control of Corruption, as well as content from ISS and SanctIO).

Implicación

Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.

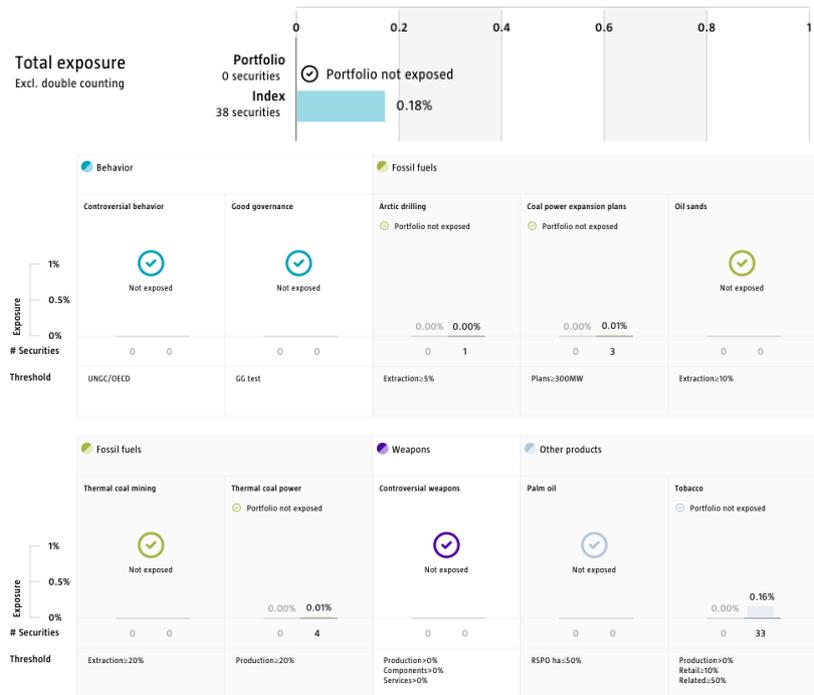
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	3.84%	24	90
Environmental	2.07%	11	49
Social	0.88%	8	22
Governance	0.93%	6	10
Sustainable Development Goals	0.05%	2	8
Voting Related	0.34%	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 All Strategy Euro Bonds es un fondo de gestión activa que invierte principalmente en bonos denominados en euros emitidos por gobiernos y empresas. La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. Se trata de un fondo de bonos activo que busca optimizar el rendimiento sobre una base ajustada al riesgo. Aplica una estrategia de inversión flexible, sin estar totalmente condicionado por su índice de referencia subyacente.

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 riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión, y aplica la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones regionales.

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 mediante la aplicación de límites (sobre monedas y emisores) 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 los criterios ASG que fomenta el fondo.

CV del Gestor del fondo

Michiel de Bruin es jefe de Global Macro y gestor de cartera. Previamente a su incorporación a Robeco en 2018, Michiel había trabajado para BMO Global Asset Management en Londres como jefe de Global Rates y Money Markets. Antes de ello ocupó varios cargos, como el de jefe de Euro Government Bonds. Previamente a su fichaje por BMO en 2003 había desempeñado distintos puestos, como el de Director de Negociación de Renta Fija para Deutsche Bank en Amsterdam. Michiel inició su carrera en esta industria en 1986. Posee un diploma de postgrado en análisis de inversión por la VU University de Amsterdam, además de la acreditación Certified EFFAS Analyst (CEFA). Es licenciado en Ciencias Aplicadas por la Universidad de Ciencias Aplicadas de Amsterdam. Stephan van IJendoorn es gestor de cartera y miembro del equipo Global Macro de Robeco. Antes de unirse a Robeco en 2013, Stephan trabajó para F&C Investments como gestor de cartera de renta fija, habiendo desempeñado con anterioridad puestos similares en Allianz Global Investors y A&O Services. Stephan comenzó su carrera en el sector de inversiones en el año 2003. Posee una licenciatura en Gestión Financiera y un máster en Gestión de Inversiones de la Universidad VU de Amsterdam, además de tener la acreditación de analista financiero europeo (CEFA). Bob Stoutjesdijk es gestor de cartera y miembro del equipo Global Macro de Robeco. Se incorporó a Robeco en 2019. En el período 2011-2019, trabajó en Shell Asset Management Company como gestor de cartera de renta fija, crédito soberano. Antes de eso fue gestor de cartera de renta fija en SNS Asset Management. Su carrera profesional se inicia en 2008 como analista cuantitativo de APG Asset Management. Bob tiene un máster en Economía y Empresa por la Universidad Erasmus de Róterdam y posee la acreditación de analista financiero CAIA®.

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.

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 Amsterdam.