

Robeco High Yield Bonds D EUR

Robeco High Yield Bonds es un fondo de gestión activa que invierte en bonos corporativos de alta rentabilidad. La selección de estos bonos se basa principalmente en el análisis fundamental. El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. El fondo invierte en bonos corporativos con calificación inferior al grado de inversión emitidos principalmente por emisores de mercados desarrollados (Europa/Estados Unidos). Se trata de una cartera ampliamente diversificada y con un sesgo estructural hacia el segmento de alta rentabilidad mejor calificado. Los impulsores del rendimiento son el posicionamiento beta top-down y la selección de emisores bottom-up.



Sander Bus, Roeland Moraal, Christiaan Lever, Daniel de Koning
Gestor del fondo desde 01-03-2001

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	0,95%	1,10%
3 m	2,78%	3,17%
Ytd	2,78%	3,17%
1 año	9,02%	11,44%
2 años	4,32%	4,76%
3 años	3,65%	4,26%
5 años	3,71%	4,44%
Desde 02-2016	5,49%	6,39%

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	7,73%	10,37%
2022	-4,49%	-6,55%
2021	9,15%	11,18%
2020	-2,95%	-1,03%
2019	15,66%	15,13%
2021-2023	3,94%	4,67%
2019-2023	4,74%	5,49%

Anualizado (años)

Índice

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

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 6.514.424.099
Tamaño de la clase de acción	EUR 2.998.700
Acciones rentables	19.456
Fecha de 1.ª cotización	18-02-2016
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,32%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	5,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

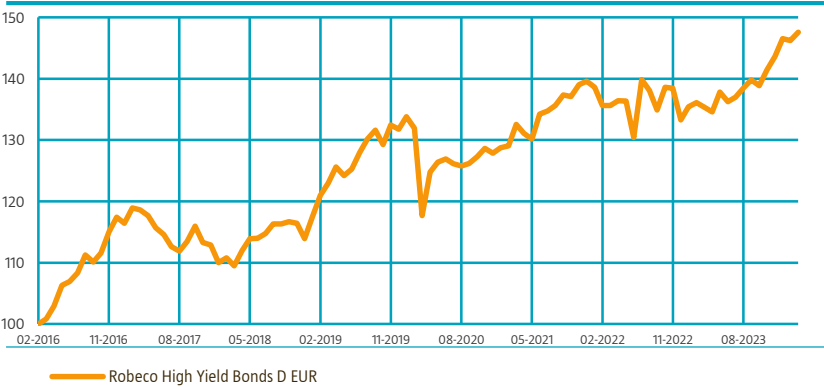
Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASC
- Implicación

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

Rentabilidad

Indexed value (until 31-03-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,95%. En marzo, el índice de bonos HY registró una rentabilidad total del 0,85%. El exceso de rentabilidad fue positivo y la deuda pública subyacente apenas retrocedió. El fondo fue superado por el índice de referencia en 4 pb. La selección de emisores aportó 3 pb, mientras que la beta fue un ligero lastre. En términos ajustados al riesgo, la categoría BB fue claramente superior en ambas regiones, gracias sobre todo a los impagos en la categoría de menor calidad crediticia, como en el caso de Intrum, Altice y Ardagh. Nuestra infraponderación en Altice France, especialmente en la parte no garantizada de su deuda, propició una aportación positiva a la rentabilidad. Durante la presentación de resultados de la empresa en marzo, la dirección de Altice France rebajó sus previsiones e indicó que buscaría posibles recortes entre los tenedores de bonos para reducir su elevada carga de deuda. Sobreponderar la empresa de envasado Ardagh lastró nuestra rentabilidad. Las métricas financieras de la empresa se han deteriorado al atravesar el sector del envasado por una recesión cíclica. Su situación empeoró en marzo de 2024, cuando publicó comunicados de prensa indicando que había contratado a asesores financieros y jurídicos para corregir su estructura de deuda.

Evolución del mercado

Enero fue un mes apagado en el mercado HY de EE.UU., con los spreads ampliándose 7 pb hasta alcanzar un total de 307 pb. Asimismo, la rentabilidad a peor se redujo hasta el 7,33%, cayendo 17 pb. La temporada de resultados ha comenzado y parece ajustarse a las expectativas. Los datos económicos siguen siendo muy favorables, especialmente en EE.UU., con buen crecimiento salarial y desempleo bajo. El IPC subyacente de EE.UU., del 0,4%, resultó muy alto los dos últimos meses. El temor al aumento de la inflación llevó a los inversores a retrasar el calendario previsto de recortes de tipos de la Fed. De hecho, los inversores esperaban a principios de año que la Fed recortara tipos en la reunión de marzo. Pero ahora se considera que el primer recorte llegará probablemente en junio. Los precios del petróleo han aumentado desde sus mínimos de las últimas semanas por los problemas en Oriente Medio y vuelven a tensionar las perspectivas de inflación. En marzo, la actividad primaria de bonos y préstamos HY mantuvo el acelerado ritmo de febrero y enero, al volcarse los emisores en refinanciar los vencimientos de 2025.

Expectativas del gestor del fondo

Parece tomar cuerpo un escenario ideal para el crédito: descenso de la inflación y posibilidades de evitar una recesión. Los mercados de crédito han adoptado sin reservas esa postura y descuentan un escenario casi perfecto. Si bien reconocemos la elevada probabilidad del escenario de consenso, seguimos preocupados por la falta de confianza y la omnipresencia de riesgos en un mundo cambiante. Dadas las ajustadas valoraciones actuales y el posicionamiento de riesgo, existe un amplio margen para la decepción. La economía de EE.UU. muestra una gran resiliencia. En buena medida, esa fortaleza se basa en los estímulos fiscales, que mantienen elevado el gasto público y de los consumidores. El sector corporativo tuvo un comportamiento dispar. Aunque las tecnológicas de gran capitalización tienen beneficios récord, las PYME acusan la subida de tipos, y los indicadores de EBIT del conjunto de la economía muestran una caída de los beneficios. En el universo High Yield hay muchas empresas a las que les cuesta refinanciar los próximos vencimientos, con un aumento de las reestructuraciones de deuda desfavorables para los acreedores. En este entorno es importante mantenerse firme en el sesgo por la calidad y aceptar una beta inferior a 1.

10 principales posiciones

Nuestras diez primeras posiciones se componen principalmente de títulos de gran capitalización y calificación BB del sector de comunicaciones, automoción y envasado. En comunicaciones, estamos ligeramente sobreponderados en grandes operadores estadounidenses y británicos, como Charter y Virgin Media. En automoción, mantenemos una importante posición sobreponderada en Forvia (antes llamada Faurecia). La operadora de supermercados estadounidense Albertsons y las empresas del sector de envasado Crown Holdings y Mauser Packaging son otras de las principales posiciones.

Precio de transacción

31-03-24	EUR	154,40
High Ytd (26-03-24)	EUR	154,50
Cotización mínima ytd (05-01-24)	EUR	149,57

Comisiones

Comisión de gestión	1,10%
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 Si
inversión colectiva en valores transferibles)
Clase de acciónD EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Dinamarca, Luxemburgo, Singapur, España, Suiza

Política de divisas

La clase de acciones tiene una exposición cambiaria similar al índice de referencia (sin cobertura).

Gestión del riesgo

Activo. Los sistemas de gestión de riesgos supervisan continuamente las divergencias de la cartera con respecto al índice de referencia. De esta manera se evitan las posiciones extremas.

Política de dividendo

El fondo no reparte dividendos. Los ingresos se reflejan en la cotización del fondo. De este modo, el resultado del fondo se compone íntegramente del rendimiento de las cotizaciones.

Derivative policy

Robeco High Yield Bonds hace uso de derivados con fines de cobertura, además de inversionistas. Estos derivados son activos muy líquidos.

Códigos del fondo

ISIN	LU1362999481
Bloomberg	RGHYBDE LX
Valoren	31454162

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	Comunicaciones	2,21
Olympus Water US Holding Corp	Industria básica	1,51
ZF Europe Finance BV	Consumo cíclico	1,50
Forvia SE	Consumo cíclico	1,46
Crown European Holdings SA	Bienes de capital	1,41
Mauser Packaging Solutions Holding Co	Bienes de capital	1,26
FMG Resources August 2006 Pty Ltd	Industria básica	1,19
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons	Consumer Non Cyclical	1,18
Standard Industries Inc/NJ	Bienes de capital	1,18
IQVIA Inc	Consumer Non Cyclical	1,12
Total		14,02

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	1,33	1,43
Information ratio	0,56	0,38
Sharpe Ratio	0,55	0,55
Alpha (%)	0,99	0,82
Beta	0,90	0,92
Desviación estándar	6,72	7,95
Máx. ganancia mensual (%)	7,39	7,39
Máx. pérdida mensual (%)	-3,90	-10,68

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	18	30
% de éxito	50,0	50,0
Meses de mercado alcista	20	38
Meses de resultados superiores en periodo alcista	8	18
% de éxito en periodos alcistas	40,0	47,4
Meses de mercado bajista	16	22
Months Outperformance Bear	10	12
% de éxito en mercados bajistas	62,5	54,5

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

Características

	Fondo	Índice
Calificación	BA2/BA3	BA3/B1
Duración modificada, ajustada por opciones (años)	3.1	3.1
Vencimiento (años)	4.3	4.1
Yield to Worst (%)	6.4	7.3
Green Bonds (%)	4,0	2,4

Distribución del sector

Las sobreponderaciones se concentran en sectores menos cíclicos, como papel, químico y envasado, así como en valores financieros, posición ajena al índice de referencia. Las infraponderaciones se encuentran en sectores expuestos al gasto del consumo discrecional, como minorista, ocio y juegos. También infraponderamos tecnología y telecomunicaciones.

Distribución del sector		Deviation index	
Bienes de capital	17,2%	5,7%	
Consumo cíclico	13,5%	-11,1%	
Industria básica	12,5%	6,3%	
Consumer Non Cyclical	12,2%	-1,1%	
Comunicaciones	10,5%	-7,3%	
Energía	9,9%	-0,9%	
Banca	5,7%	5,7%	
Tecnología	4,0%	-3,0%	
Transporte	2,2%	-1,1%	
Owned No Guarantee	1,3%	1,3%	
Seguros	1,1%	1,1%	
Otros	3,1%	-2,3%	
Efectivo y otros instrumentos	6,9%	6,9%	

Asignación de divisas

Todos los riesgos de moneda se cubren con la moneda de la clase de acción. La distribución de denominación de moneda muestra la distribución de moneda de la cartera antes de la cobertura.

Asignación de divisas		Deviation index	
Dólar Estadounidense	56,9%	-21,2%	
Euro	32,2%	12,9%	
Libra Esterlina	4,0%	1,5%	

Distribución de duración

Robeco High Yield Bonds no sigue una política de duración activa. Los bonos HY tienden a tener una sensibilidad efectiva limitada a los movimientos subyacentes de las rentabilidades de los bonos del Estado. En nuestras clases de acciones de duración cero, la tasa de riesgo subyacente está cubierta a una duración de 0-6 meses.

Distribución de duración		Deviation index	
Dólar Estadounidense	2,3	-0,2	
Euro	0,6	0,1	
Libra Esterlina	0,2	0,1	

Distribución de rating

La mayor exposición es a emisores Ba y B. El fondo presenta una gran infraponderación en las categorías Caa e inferiores. Mantenemos una distribución en BBB, principalmente de antiguas estrellas al alza que todavía se comercializan a niveles de diferenciales atractivos, así como posiciones inferiores en la estructura de capital de los bancos europeos.

Distribución de rating		Deviation index	
BAA	10,6%	10,6%	
BA	55,0%	5,3%	
B	21,3%	-16,9%	
CAA	5,9%	-5,1%	
CA		-1,1%	
NR	0,2%	0,2%	
Efectivo y otros instrumentos	6,9%	6,9%	

Distribución regional

Se ha incorporado el análisis de riesgo por países en nuestra propia investigación del crédito, pero en la cartera no implementamos una política top-down específica a nivel de país. Mantenemos preferencia por Europa frente a Estados Unidos, en base a las valoraciones.

Distribución regional		Deviation index	
Estados Unidos de América	53,6%	-16,6%	
Alemania	7,4%	3,9%	
Francia	6,0%	0,9%	
Reino Unido	5,9%	0,5%	
Canadá	3,3%	-0,2%	
Países Bajos	3,0%	1,6%	
España	2,2%	0,6%	
Italia	1,8%	-0,7%	
Luxemburgo	1,8%	0,0%	
Australia	1,5%	0,9%	
Suiza	1,4%	0,9%	
Otros	5,1%	1,4%	
Efectivo y otros instrumentos	6,9%	6,9%	

ESG Important information

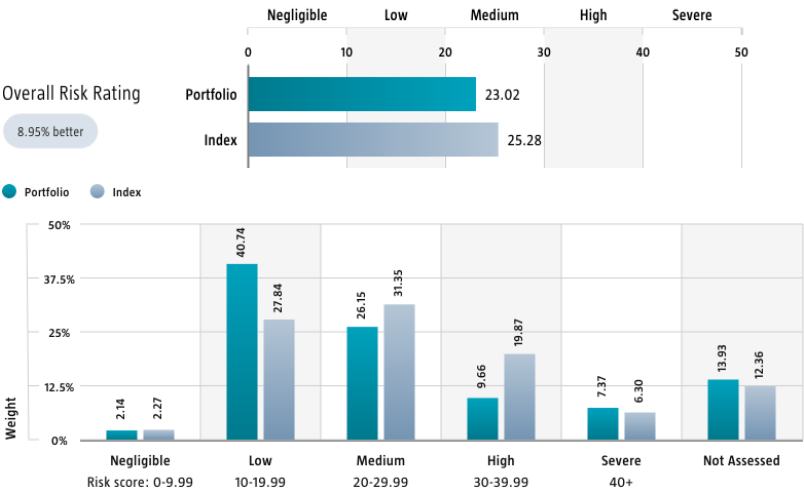
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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, integración de criterios ASG, asignación mínima a bonos calificados como ASG e interacción. 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. Además, el fondo invierte al menos un 2% en bonos verdes, sociales, sostenibles o vinculados a la sostenibilidad. Por último, el fondo iniciará un proceso de interacción con los emisores cuando la supervisión continua detecte que infringen 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 US Corporate High Yield + Pan Euro HY ex Financials 2.5% Issuer Cap.

Sustainalytics ESG Risk Rating

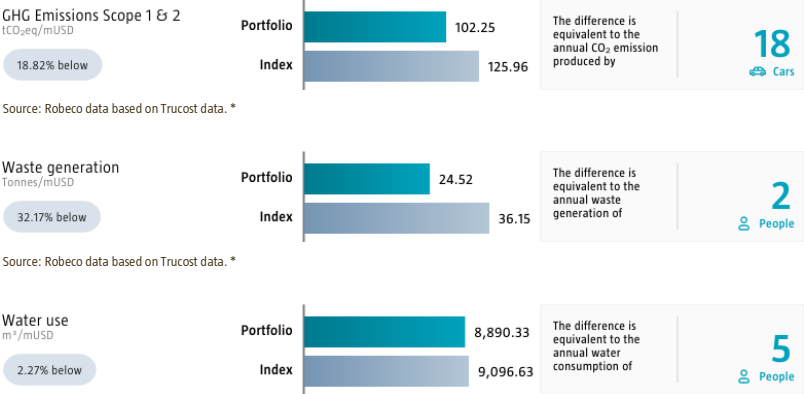
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles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

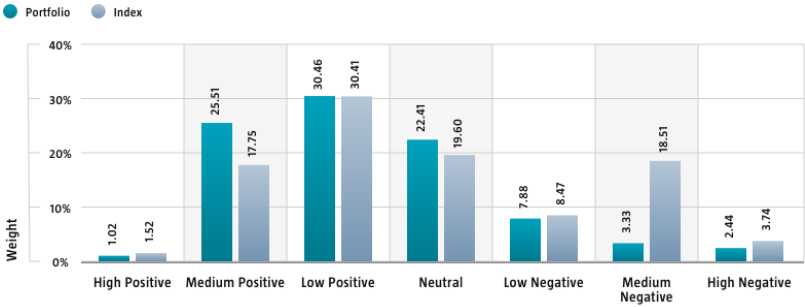


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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.

SDG Impact Alignment

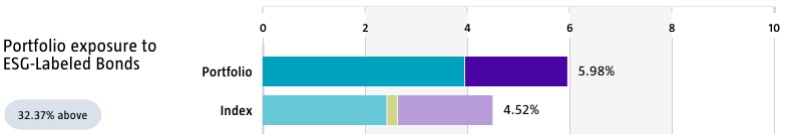
Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del 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 weight	Index weight
Green Bonds	3.96%	2.44%
Social Bonds	0.00%	0.00%
Sustainability Bonds	0.00%	0.21%
Sustainability-Linked Bonds	2.02%	1.87%

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

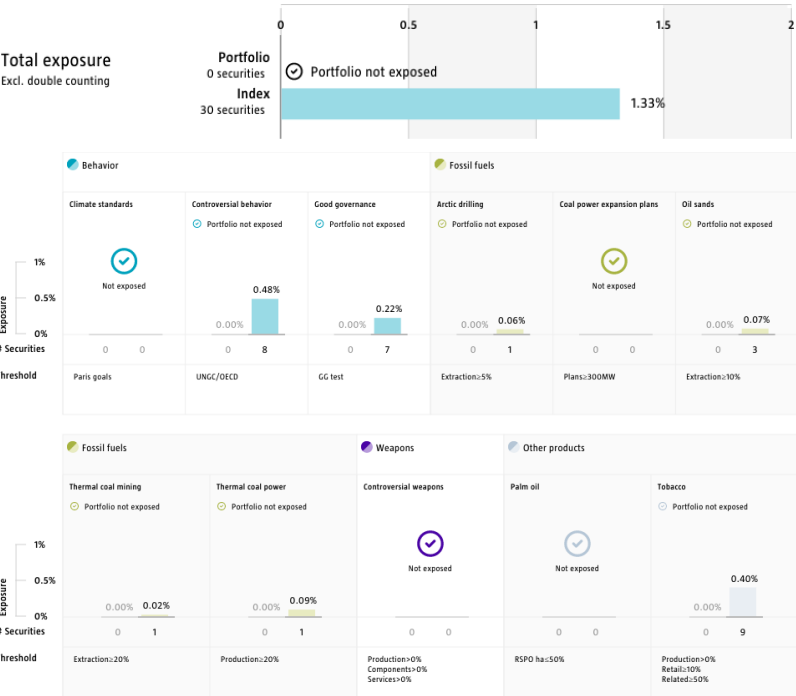
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso. El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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)	3.84%	22	62
Environmental	1.45%	11	37
Social	0.75%	5	14
Governance	0.00%	0	0
Sustainable Development Goals	0.97%	3	6
Voting Related	0.68%	3	3
Enhanced	0.52%	1	2

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 Yield Bonds es un fondo de gestión activa que invierte en bonos corporativos de alta rentabilidad. La selección de estos bonos se basa principalmente en el análisis fundamental. El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. El fondo invierte en bonos corporativos con calificación inferior al grado de inversión emitidos principalmente por emisores de mercados desarrollados (Europa/Estados Unidos). Se trata de una cartera ampliamente diversificada y con un sesgo estructural hacia el segmento de alta rentabilidad mejor calificado. Los impulsores del rendimiento son el posicionamiento beta top-down y la selección de emisores bottom-up.

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 normativas, regionales y de actividad, y la interacción.

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

Sander Bus es CIO y gestor de cartera de bonos High Yield del equipo de Crédito. Desde 1998 se ha dedicado a la deuda High Yield en Robeco. Con anterioridad, Sander había trabajado dos años como analista de renta fija en Rabobank, donde iniciara su carrera en el sector en 1996. Tiene un máster en Economía Financiera de la Universidad Erasmo de Róterdam y posee la acreditación de analista financiero CFA®. Roeland Moraal es gestor de cartera High Yield del equipo de Crédito. Antes de ocupar este puesto, fue gestor de cartera en el equipo de Duración de Robeco, y trabajó como analista para el Institute for Research and Investment Services. La carrera de Roeland en el sector se inició en 1997. Tiene un máster en Matemáticas aplicadas de la Universidad de Twente y otro en Derecho de la Universidad Erasmus de Róterdam. Christiaan Lever es gestor de carteras High Yield y de crédito de mercados emergentes del equipo de Crédito. Antes de asumir este cometido en 2016, era gestor de riesgo de financiero de Robeco, especializado en riesgo de mercado, riesgo de contraparte y riesgo de liquidez de los mercados de renta fija. Christiaan lleva presente en el sector desde 2010. Posee un Máster en Finanzas Cuantitativas y Econometría por la Universidad Erasmo de Róterdam. Daniel de Koning es gestor de cartera High Yield del equipo de crédito. Antes de unirse a Robeco en 2020, Daniel era gestor de cartera High Yield en NN Investment Partners. Su carrera comienza en 2011 en APG Asset Management, donde ejerció como analista de crédito y gestor de cartera de High Yield. Posee un máster en Economía de Empresa por la Universidad de Ámsterdam, así como las acreditaciones CFA® y CAIA®.

Team info

El fondo Robeco High Yield está gestionado por nuestro equipo de crédito, compuesto por nueve gestores de cartera y veintitrés analistas de crédito. Los gerentes de cartera son responsables del diseño y la gestión de las carteras de crédito, mientras que la función de los analistas se centra en la investigación fundamental del equipo. Nuestros analistas tienen una gran experiencia en sus respectivos sectores, que abarcan a nivel mundial. Cada analista cubre créditos tanto de grado de inversión como high yield, lo que les proporciona una ventaja de cara a la información y beneficios por las ineficiencias que existen tradicionalmente entre ambos mercados segmentados. Además, el equipo de crédito está asistido por competentes investigadores cuantitativos y operadores bursátiles de renta fija. Como media, los miembros del equipo de crédito tienen diecisiete años de experiencia en el sector de gestión de activos, y ocho de esos años en Robeco.

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. Esta 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.