

RobecoSAM Climate Global Bonds FH USD

RobecoSAM Climate Global Bonds es un fondo de gestión activa que invierte en bonos de todo el mundo. La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. El fondo trata de reducir la huella de carbono de la cartera y contribuir así al objetivo del Acuerdo de París de mantener el aumento máximo de la temperatura global muy por debajo de 2 °C. El fondo invierte en bonos y otros valores e instrumentos negociables de todo el mundo (incluidos valores a corto plazo a tipo fijo o variable) emitidos o garantizados por Estados miembros de la OCDE y empresas de dichos países. El fondo también tiene como objetivo generar crecimiento del capital a largo plazo.



Bob Stoutjesdijk, Michiel de Bruin, Stephan van IJendoorn
Gestor del fondo desde 09-12-2020

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	0,79%	0,99%
3 m	-1,36%	0,00%
Ytd	-1,36%	0,00%
1 año	2,19%	5,04%
2 años	-2,82%	0,09%
3 años	-3,02%	-1,19%
Since 12-2020	-3,54%	-1,73%

Annualizado (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	5,46%	7,93%
2022	-13,26%	-11,58%
2021	-1,76%	-1,46%
2021-2023	-3,50%	-2,03%

Actualizado (años)

Índice

Solactive Paris Aware Global Aggregate Index (hedged into USD)

Datos generales

Morningstar	★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 44.005.181
Tamaño de la clase de acción	USD 107.520
Acciones rentables	1.213
Fecha de 1.ª cotización	09-12-2020
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,56%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	8,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

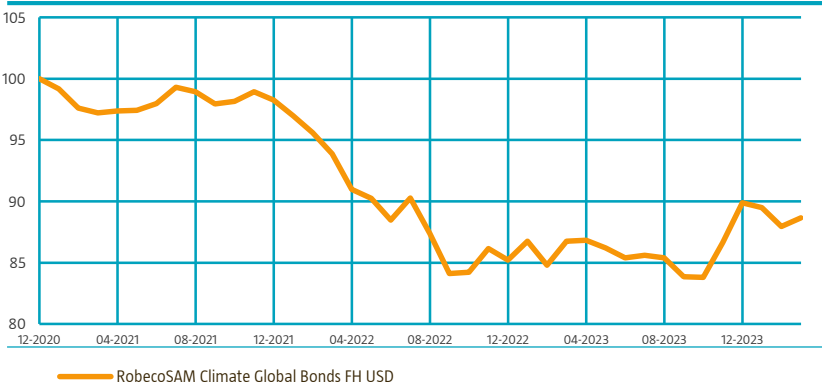
Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones+
- Integración ASG
- Objetivo ASG
- Footprint target
- Mejor que el índice

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 0,79%. El fondo registró una rentabilidad absoluta positiva en marzo, al cotizar en rango la deuda pública. Las apuestas de aumento de la pendiente en EE.UU., Canadá, Suecia y Nueva Zelanda mermaron la rentabilidad, mientras que crédito y sector público contribuyeron positivamente.

Evolución del mercado

En marzo, los tipos cotizaron en rango. En la primera mitad del mes, bajaron en general, mientras que en la segunda subieron ligeramente. Los Bunds alemanes a 10 años terminaron el mes con 11 pb menos, en el 2,30%, mientras que los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años terminaron el mes con 2 pb más, en el 4,20%. Los Gilt británicos registraron un fuerte rendimiento positivo durante el mes, ya que los tipos bajaron debido a que la inflación se situó por debajo de las expectativas. En marzo se celebraron dos importantes reuniones de los bancos centrales. La primera fue del Banco Nacional de Suiza, que se convirtió en el primer banco central de un país desarrollado en bajar los tipos durante su reunión trimestral. La segunda fue del Banco de Japón, que decidió aumentar el tipo de interés oficial por primera vez en 17 años, del -0,1% al 0%. El sentimiento general de riesgo fue muy positivo en el mes, lo que también benefició a la deuda pública italiana; el diferencial con los Bunds alemanes se redujo y pasó de 155 pb a 137 pb.

Expectativas del gestor del fondo

Ha habido una creciente convergencia entre los bancos centrales de los MD, en que los tipos oficiales alcanzaron sus niveles apropiados, y el siguiente paso debería ser una reducción, siendo el BoJ la excepción. Esto es importante para la dirección general de los tipos de interés, pues debería reducir el riesgo de un nuevo máximo de los tipos en este ciclo. Aunque hay acuerdo en la distintas economías sobre cómo deben evolucionar los tipos oficiales, no así sobre el ritmo al que deben llevarse a un punto neutral. Estados Unidos, por ejemplo, ha mostrado una mayor resistencia al endurecimiento de las condiciones monetarias que la zona euro. Por eso apostamos por posiciones de duración en tipos del euro. La normalización de los tipos de interés también debería ir acompañada de un pronunciamiento de las curvas de rendimiento, y seguimos manteniendo/añadiendo posiciones que se beneficiarían de tal movimiento. Preferimos la deuda pública griega a la italiana debido a las diferencias de emisión y a la estabilidad esperada del crecimiento económico.

Precio de transacción

31-03-24	USD	88,75
High Ytd (01-02-24)	USD	89,92
Cotización mínima ytd (13-02-24)	USD	87,69

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 emisiónCapital variable
UCITS V (instituciones de SiSi
inversión colectiva en valores transferibles)
Clase de acciónFH USD
Este fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV.

Registros

Luxemburgo, España, Suiza

Política de divisas

Se cubren todos los riesgos de divisas.

Gestión del riesgo

La gestión del riesgo está plenamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones del fondo permanezcan en todo momento dentro de los límites establecidos.

Política de dividendo

Todos los ingresos obtenidos se capitalizan, sin distribuirse como dividendos. Por lo tanto, el rendimiento total se refleja en la evolución del precio de la acción.

Códigos del fondo

ISIN	LU2258388870
Bloomberg	ROCBFHU LX
Valoren	58900771

Estadísticas

	3 años
Tracking error expost (%)	1,09
Information ratio	-1,15
Sharpe Ratio	-0,89
Alpha (%)	-1,10
Beta	1,04
Desviación estándar	6,09
Máx. ganancia mensual (%)	3,88
Máx. pérdida mensual (%)	-3,70
Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones	

Hit ratio

	3 años
Meses de resultados superiores	12
% de éxito	33,3
Meses de mercado alcista	16
Meses de resultados superiores en periodo alcista	4
% de éxito en periodos alcistas	25,0
Meses de mercado bajista	20
Months Outperformance Bear	8
% de éxito en mercados bajistas	40,0
Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones.	

Características

	Fondo	Índice
Calificación	A1/A2	A1/A2
Duración modificada, ajustada por opciones (años)	6.6	6.5
Vencimiento (años)	7.8	8.6
Yield to Worst (% , Hedged)	4.8	4.9
Green Bonds (% , Weighted)	9,2	2,7

Cambios

RobecoSAM Climate Global Bonds: Con efectos desde el 10 de marzo de 2021, el índice de referencia Bloomberg Barclays Global Aggregate Index ha sido sustituido por el Solactive Paris Aware Global Aggregate Index.

Distribución del sector

A finales del mes, el fondo tenía posiciones sobreponderadas en Suecia, Francia, Austria, Brasil, Tailandia, México y Países Bajos, frente a su infraponderación en EE.UU., China y Japón. La beta general de la cartera se sitúa en el 1,5, mientras que la beta de crédito es de 1,0 (solo bonos corporativos y de ME). Dentro de la asignación corporativa, tenemos clara preferencia por los spreads de swaps en euros, bonos supranacionales y bonos garantizados, frente a los bonos corporativos. Dadas las valoraciones aún ricas en distintos sectores de spreads de crédito y el riesgo potencial de mayor ampliación de los spreads, el fondo sigue infraponderado en algunos títulos fuertes de IG y beta de ME, mientras que sobrepondera los spreads de swaps a través de los SSA.

Distribución del sector		Deviation index
Bonos del Tesoro	42,1%	-21,5%
Industrial	13,2%	-1,3%
Organismos e instit. gubernamentales	13,1%	12,2%
Finanzas	8,9%	-2,4%
Bonos Cubiertos	5,8%	5,7%
Soberano/a	4,7%	0,7%
Servicios de Utilidad Publica	2,6%	1,1%
Supranacional	1,5%	-2,5%
Autoridades Locales	1,0%	0,9%
Efectivo y otros instrumentos	7,2%	7,2%

Distribución de divisas

El fondo estuvo sobreponderado en el yen e infraponderado en el USD, pero cerró la posición durante la última semana del mes y la sustituyó por una mayor infraponderación en JGB. Consideramos que el yen es un caso de valor sólido dado su juego de valoración a largo plazo; opinamos que la Fed ha completado su última subida y apunta a recortes de tipos en el horizonte próximo; asimismo, el BoJ finalmente ha comenzado a reconocer que su combinación de políticas necesita cambiar de muy fácil a muy estricta. De hecho, Japón se enfrenta a niveles más altos de inflación y crecimiento salarial, mientras que el crecimiento económico continúa relativamente alto en el sector servicios. Por tanto, esperamos que el BoJ adopte medidas importantes, como nuevos ajustes en el control de la curva de rentabilidades y aumentar el tipo de interés hasta que deje de ser negativo. Por ahora, la cartera tiene un riesgo de tipo de cambio muy moderado.

Distribución de divisas		Deviation index
Dólar Estadounidense	99,0%	-1,0%
Peso Mejicano	0,3%	0,3%
Libra Esterlina	0,3%	0,3%
Euro	0,3%	0,3%
Peso Colombiano	-0,1%	-0,1%
Dólar de Singapur	0,1%	0,1%
Franco Suizo	0,1%	0,1%
Peso Filipino	0,1%	0,1%
Yen japonés	0,1%	0,1%
Romanian New Leu	-0,1%	-0,1%
Corona Checa	0,1%	0,1%
Nuevo Sol Peruano	-0,1%	-0,1%
Otros	0,1%	0,1%

Distribución de duración

La duración del fondo es muy similar a la del índice. La más notable es la infraponderación en Japón, mientras que hemos mantenido nuestras posiciones de duración sobreponderada en EE.UU. y Europa, además de aumentar la duración en Canadá y países emergentes como Brasil y México. En el conjunto de la cartera, mantenemos nuestra preferencia por los gilts británicos y los bonos del Tesoro estadounidense frente a la deuda pública europea y japonesa. En los últimos trimestres hemos apostado por una mayor pendiente de la curva en EE.UU., Nueva Zelanda, Canadá y Suecia, por prever que los mayores riesgos de recesión forzarán ese aumento.

Distribución de duración		Deviation index
Euro	2,6	0,1
Dólar Estadounidense	1,8	0,0
Libra Esterlina	0,9	0,0
Corona Danesa	0,2	0,2
Rupia Indonesia	0,2	0,1
Norwegian Kroner	0,2	0,2
Dólar Neozelandés	0,2	0,2
Won Coreano	0,2	0,2
Corona Sueca	-0,2	-0,2
Peso Mejicano	0,1	0,0
Thailand Baht	0,1	0,0
Rupia India	-0,1	-0,1
Otros	0,3	-0,5

Distribución de rating

El fondo tiene aproximadamente un 47% invertido en bonos AAA/AA, principalmente bonos del sector publico, bonos cubiertos y deuda pública alemana y neerlandesa. La calificación media del fondo está en línea con la del índice: A1/A2. El fondo mantuvo su postura conservadora en los mercados de crédito corporativo y emergente, con un objetivo de beta crediticia de uno. Además, aunque los diferenciales corporativos se estrecharon en los últimos meses, creemos que los riesgos se inclinan hacia diferenciales más amplios, a medida que se deterioran los fundamentales económicos, mientras los bancos centrales siguen endureciendo su política. La exposición global a HY es solo del 2,5%.

Distribución de rating		Deviation index
AAA	22,7%	13,9%
AA	23,6%	-7,3%
A	13,0%	-14,9%
BAA	31,0%	-1,0%
BA	2,5%	2,2%
NR		-0,1%
Efectivo y otros instrumentos	7,2%	7,2%

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.

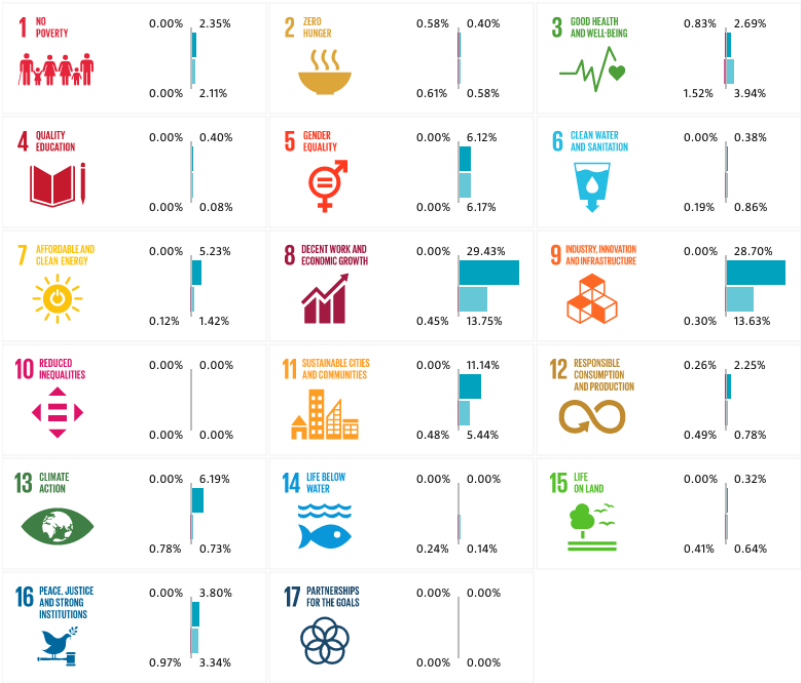
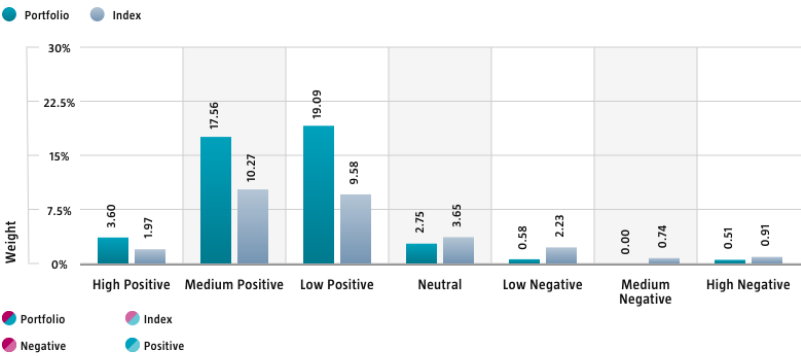
Sustentabilidad

La sostenibilidad se incorpora al proceso de inversión con exclusiones y mediante la integración de criterios ASG, así como con una asignación mínima a bonos con calificación ASG y un objetivo de huella de carbono tanto para el componente de deuda pública como para el componente de créditos. Para la deuda pública, el fondo cumple la política de exclusión de países de Robeco. En cuanto a los créditos, el fondo no invierte en empresas que incumplen normas internacionales y aplica las exclusiones basadas en las actividades conforme al artículo 12 del reglamento de la UE en lo relativo a los índices de referencia de transición climática de la UE, los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París y la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de los índices de referencia, mediante exclusiones según la política de exclusión de Robeco. Se integran factores ASG, incluyendo el cambio climático, en el análisis de valores bottom-up para evaluar el potencial de descarbonización y el impacto de los riesgos ASG financieramente relevantes en la calidad del análisis fundamental del emisor. Además, el fondo invierte al menos un 2,5% en bonos verdes, sociales, sostenibles o vinculados a la sostenibilidad. En la elaboración de la cartera, el fondo tiene como objetivo unas huellas de carbono iguales, sino mejores, que las del componente de la deuda pública y al componente del crédito del Solactive Paris Aware Global Aggregate Index, respectivamente. El propósito de esto es garantizar que el fondo sea coherente con la trayectoria de descarbonización deseada de una media del 7% interanual. 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 Solactive Paris Aware Global Aggregate Index (hedged into USD).

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.

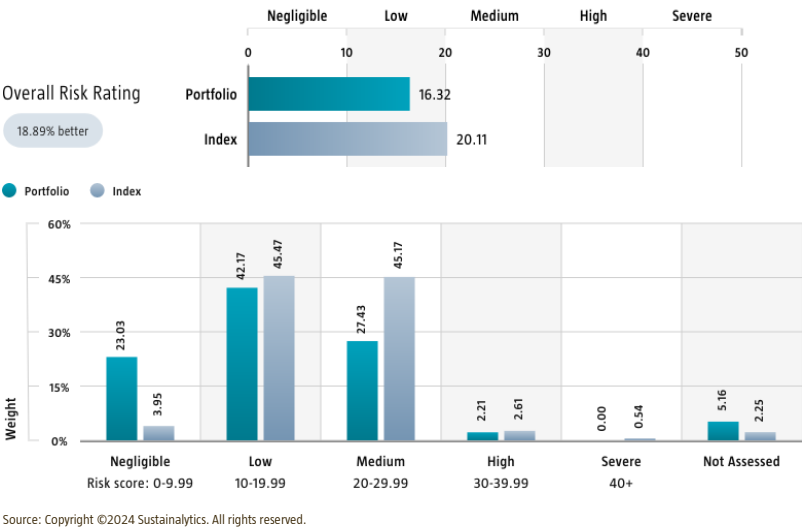
El uso de los logotipos e iconos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS), incluida la rueda de colores, se hace solo con fines ilustrativos y explicativos, y no debe interpretarse como un respaldo de las Naciones Unidas a esta entidad, ni a los productos o servicios que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

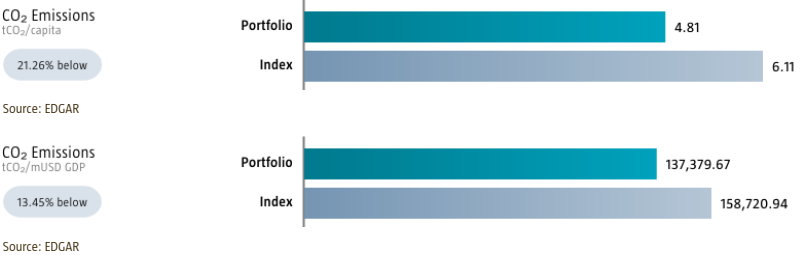
Sustainalytics ESG Risk Rating

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.



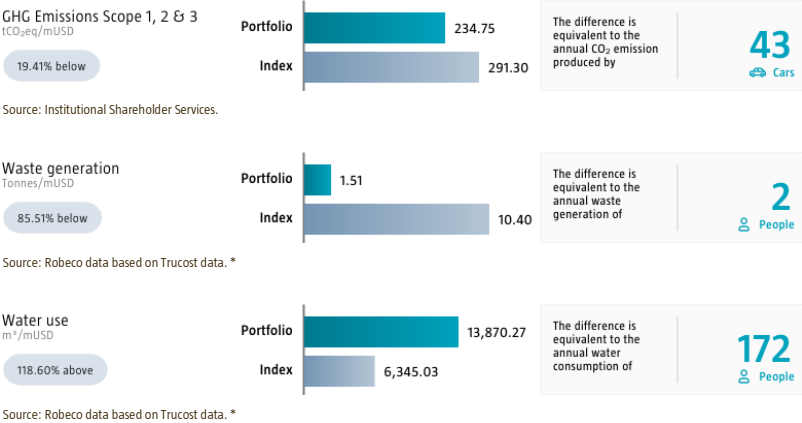
Environmental Intensity - Government bond allocation

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.



Environmental Footprint - Credit allocation

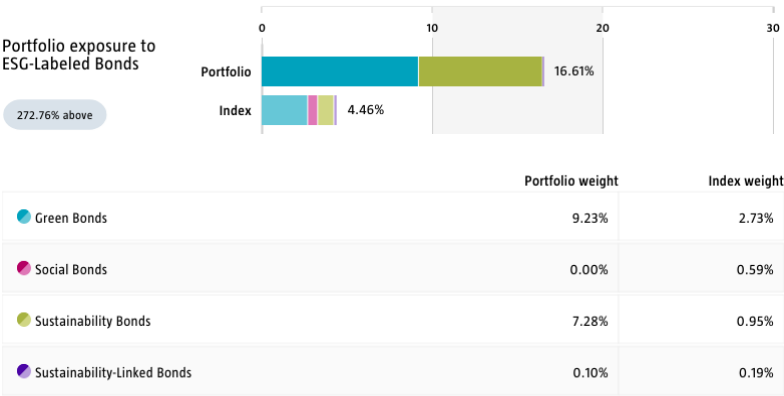
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera 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.



* 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

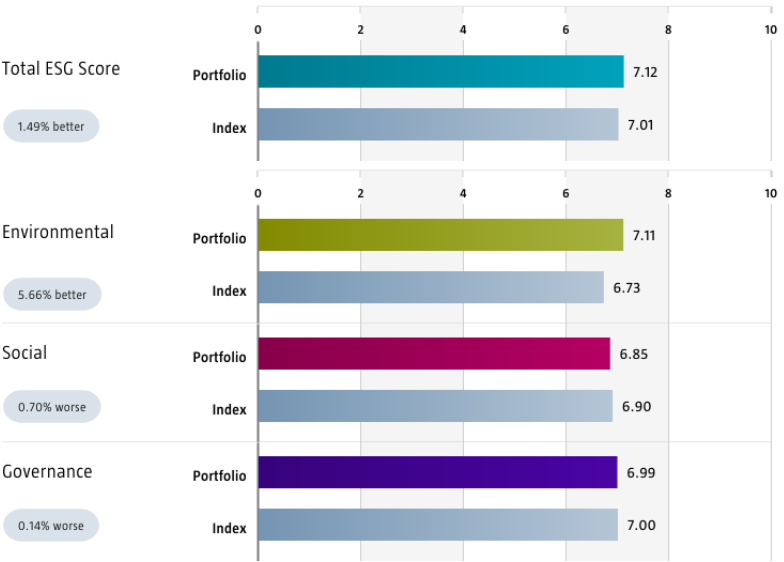
El gráfico de bonos calificados como ASG muestra la exposición de la cartera a este tipo de bonos. Específicamente, bonos verdes, bonos sociales, bonos sostenibles y bonos vinculados a la sostenibilidad. Se calcula como la suma de los pesos en la cartera de los bonos que tienen alguna de estas etiquetas. 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 LP. 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

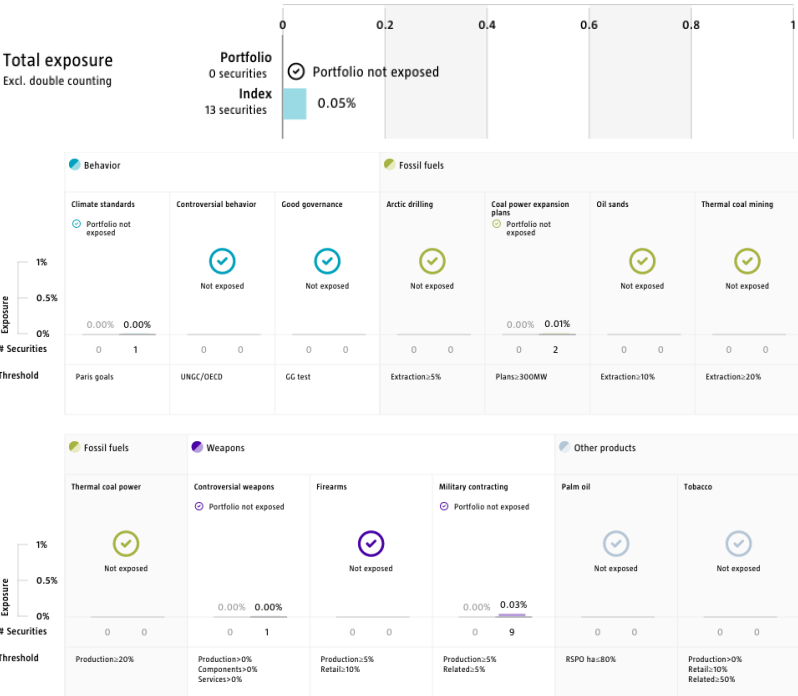
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso. El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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)	4.98%	18	65
Environmental	2.51%	10	36
Social	2.14%	6	19
Governance	0.87%	2	2
Sustainable Development Goals	0.00%	1	7
Voting Related	0.28%	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

RobecoSAM Climate Global Bonds es un fondo de gestión activa que invierte en bonos de todo el mundo. La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. El fondo trata de reducir la huella de carbono de la cartera y contribuir así al objetivo del Acuerdo de París de mantener el aumento máximo de la temperatura global muy por debajo de 2 °C. El fondo invierte en bonos y otros valores e instrumentos negociables de todo el mundo (incluidos valores a corto plazo a tipo fijo o variable) emitidos o garantizados por Estados miembros de la OCDE y empresas de dichos países. El fondo también tiene como objetivo generar crecimiento del capital a largo plazo.

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 trata de reducir la huella de carbono de la cartera y contribuir así al objetivo del Acuerdo de París de mantener el aumento máximo de la temperatura global muy por debajo de 2 °C. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas y de actividad, de conformidad con el artículo 12 del reglamento de la UE relativo a los índices de referencia de transición climática, los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París y la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de los índices de referencia.

El fondo se gestiona respecto a un índice de referencia que es coherente con los objetivos de inversión sostenible que persigue el fondo. Persigue cumplir los requisitos del Acuerdo de París sobre reducción de emisiones de gases de efecto invernadero. Para los bonos corporativos, el índice de referencia trata de representar el rendimiento de una estrategia de inversión que es coherente con los estándares técnicos aplicables a los índices de referencia europeos alineados con el Acuerdo de París en áreas como las exclusiones y los objetivos de reducción de la huella de carbono. Para las inversiones en bonos del Estado incluidos en el índice de referencia, el objetivo a largo plazo es conseguir una descarbonización del 7% interanual siempre que sea viable y realista y no se apliquen estándares técnicos. El índice de referencia se diferencia de un índice del mercado exterior en que este último no tiene en cuenta en su metodología ningún criterio de alineación con el Acuerdo de París sobre reducción de la emisión de gases de efecto invernadero y las exclusiones relacionadas.

CV del Gestor del fondo

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®. 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 Ámsterdam. Michiel inició su carrera en esta industria en 1986. Posee un diploma de postgrado en análisis de inversión por la VU University de Ámsterdam, además de la acreditación Certified EFFAS Analyst (CEFA). Es licenciado en Ciencias Aplicadas por la Universidad de Ciencias Aplicadas de Ámsterdam. Stephan van IJzendoorn 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 Ámsterdam, además de tener la acreditación de analista financiero europeo (CEFA).

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 Ámsterdam.