ROBECO

Factsheet | Datos a 29-02-2024

Robeco Global Total Return Bond Fund DH EUR

Robeco Global Total Return Bond Fund es un fondo de gestión activa que invierte en bonos del Estado y bonos corporativos de países desarrollados de todo el mundo, aunque con la posibilidad de invertir también en deuda emergente. La selección de estos bonos se basa en el análisis de fundamentales.El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo.El fondo trata de generar una rentabilidad total interesante, también en términos ajustados al riesgo. El fondo comprende una cartera internacional de bonos bien diversificada, que pretende lograr rendimientos atractivos mediante una política de asignación de activos top-down. El fondo seguirá una política de duración activa, con el objetivo de limitar las caídas cuando las rentabilidades de los bonos suban, y de mejorar los rendimientos cuando caigan.



Bob Stoutjesdijk, Michiel de Bruin, Stephan van IJzendoorn
Gestor del fondo desde 01-09-2019

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-1,82%	-0,82%
3 m	0,90%	1,85%
Ytd	-2,23%	-1,14%
1 año	1,18%	3,34%
2 años	-6,44%	-3,77%
3 años	-5,46%	-3,52%
5 años	-1,72%	-0,91%
10 años	-0,69%	0,51%
Since 07-1974	5,86%	

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	2,12%	4,73%
2022	-14,70%	-13,27%
2021	-2,82%	-2,23%
2020	6,64%	4,24%
2019	4,80%	5,28%
2021-2023	-5,40%	-3,88%
2019-2023	-1,10%	-0,51%

Anualizado (años)

Índice

Bloomberg Global-Aggregate Index (hedged into EUR)

Datos generales

Morningstar	★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 352.041.562
Tamaño de la clase de acción	EUR 182.041.793
Acciones rentables	3.549.581
Fecha de 1.ª cotización	03-07-1974
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,02%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	8,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Implicación
- Objetivo ASG

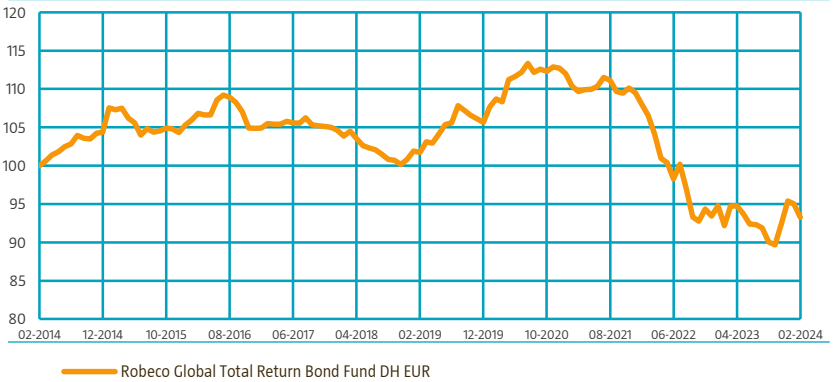
Exclusión basada en filtrado negativo

≥ 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 -1,82%.
El fondo registró una rentabilidad absoluta negativa en febrero, al aumentar los rendimientos de la deuda pública mundial. Las posiciones del fondo de una mayor pendiente de la curva en EE.UU., Canadá, Suecia y Nueva Zelanda restaron a la rentabilidad, al igual que la duración, como resultado de la sobreponderación en Europa, EE.UU. y el Reino Unido. Del mismo modo, la posición en diferenciales cruzados entre Nueva Zelanda y Australia también aupó la rentabilidad.

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 rendimiento de los BTP italianos a 10 años subió 11 pb, mientras que los diferenciales frente a los Bunds bajaron 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 (lento) empeoramiento de los fundamentales.

Precio de transacción

29-02-24	EUR	51,29
High Ytd (12-01-24)	EUR	52,33
Cotización mínima ytd (13-02-24)	EUR	51,04

Comisiones

Comisión de gestión	0,80%
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 inversión colectiva en valores transferibles)	Si
Clase de acción	DH EUR

El fondo es un subfondo de Robeco Global Total Return Bond Fund, SICAV

Registros

Austria, Bélgica, Francia, Alemania, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Singapur, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

Aunque los riesgos cambiarios están cubiertos, las posiciones activas en divisas forman parte de la estrategia de inversión del fondo y no se cubrirán.

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

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	LU0934195610
Bloomberg	RORAEUR NA
Sedol	BBHX246
WKN	A1WZHE
Valoren	21434864

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	1,30	1,39
Information ratio	-0,80	0,07
Sharpe Ratio	-0,98	-0,26
Alpha (%)	-0,98	0,15
Beta	1,02	1,03
Desviación estándar	5,87	5,22
Máx. ganancia mensual (%)	3,39	3,39
Máx. pérdida mensual (%)	-3,75	-3,75

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	14	31
% de éxito	38,9	51,7
Meses de mercado alcista	12	26
Meses de resultados superiores en periodo alcista	4	15
% de éxito en periodos alcistas	33,3	57,7
Meses de mercado bajista	24	34
Months Outperformance Bear	10	16
% de éxito en mercados bajistas	41,7	47,1

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)	6.5	6.6
Vencimiento (años)	6.2	8.5
Yield to Worst (%, Hedged)	3.3	3.6
Green Bonds (%, Weighted)	6,0	2,2

Cambios

A 1 de julio de 2019, el índice de referencia es el índice Bloomberg Barclays Global-Aggregate. Antes de esa fecha, el Bloomberg Barclays Multiverse era el índice de referencia. La nueva referencia es ampliamente utilizada, con lo que el fondo se podrá comparar más fácilmente con sus competidores. Este cambio no afecta ni la política ni al proceso de inversión.

Distribución del sector

A finales del mes, el fondo mantenía posiciones de sobreponderación en Suecia, Francia, Austria, Brasil, Tailandia, México y Países Bajos, frente a sus infraponderaciones en Estados Unidos, China y Japón. La beta general de la cartera se sitúa en el 1,4, mientras que la beta de crédito es de 1,0 (solo bonos corporativos y deuda de mercados emergentes). Dentro de la asignación corporativa, tenemos clara preferencia por los diferenciales de swaps en euros, bonos supranacionales y bonos garantizados, frente a los bonos corporativos. Dadas las valoraciones aún ricas en distintos sectores de diferenciales de crédito y el riesgo potencial de mayor ampliación de los diferenciales, el fondo sigue infraponderado en algunos títulos fuertes de IG y beta de mercados emergentes, mientras que sobrepondera los diferenciales de swaps a través de los SSA.

Distribución del sector		Deviation index
Bonos del Tesoro	32,5%	-20,3%
Bonos Cubiertos	17,0%	14,8%
Organismos e instit. gubernamentales	15,4%	7,0%
Finanzas	8,2%	1,0%
Industrial	7,2%	-2,4%
Autoridades Locales	2,6%	-0,3%
Supranacional	2,0%	-0,4%
Soberano/a	1,5%	0,4%
ABS	1,2%	1,0%
Servicios de Utilidad Publica	0,9%	-0,7%
MBS Pass-Through	0,0%	-10,7%
Otros	0,0%	-0,7%
Efectivo y otros instrumentos	11,4%	11,4%

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 Banco de Japón 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 Banco de Japón 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
Euro	99,9%	-0,1%
Dólar Estadounidense	0,1%	0,1%
Renminbi Yuan	-0,1%	-0,1%
Romanian New Leu	0,1%	0,1%
Norwegian Kroner	0,1%	0,1%
Forinto Húngaro	0,1%	0,1%
Corona Danesa	-0,1%	-0,1%
Won Coreano	-0,1%	-0,1%
Peso Chileno	0,1%	0,1%
Nuevo Sol Peruano	0,1%	0,1%
Corona Sueca	-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
Dólar Estadounidense	2,7	0,0
Euro	1,9	0,5
Libra Esterlina	0,3	0,0
Won Coreano	0,3	0,2
Dólar Neozelandés	0,3	0,3
Yen japonés	0,3	-0,7
Renminbi Yuan	0,2	-0,4
Peso Mejicano	0,2	0,2
Brasilian Real	0,2	0,2
Rupia Indonesia	0,1	0,1
Corona Checa	-0,1	-0,1
Rupia India	-0,1	-0,1
Otros	0,2	-0,2

Distribución de rating

El fondo tiene aproximadamente un 46% invertido en bonos AAA/AA, principalmente relacionados con el gobierno, bonos cubiertos y bonos del gobierno holandés y alemán. La calificación media del fondo está en línea con la del índice: AA3/A1. 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 general a HY se mantiene baja, en tan solo el 5,6%.

Distribución de rating		Deviation index
AAA	32,4%	20,5%
AA	13,9%	-28,1%
A	14,8%	-16,9%
BAA	23,3%	8,9%
BA	4,2%	4,2%
Efectivo y otros instrumentos	11,4%	11,4%

ESG Important information

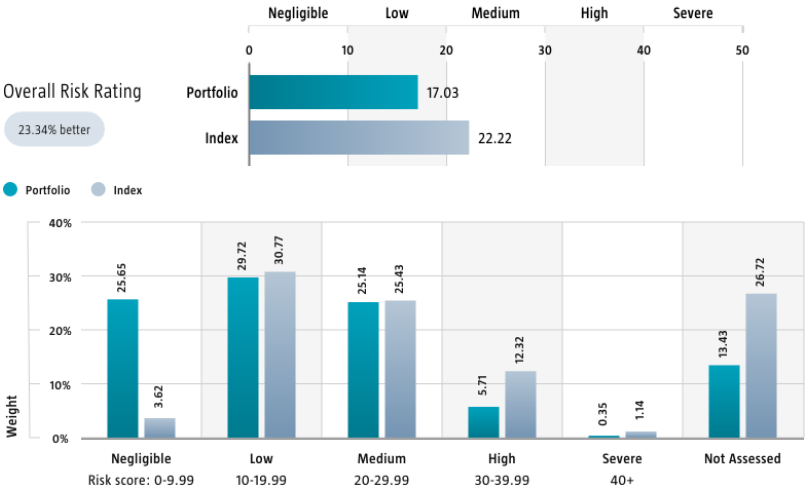
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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, filtrado excluyente, integración de criterios ASG y límites de inversión en empresas y países en función de su desempeño ASG, así como con la interacción y una asignación mínima a bonos calificados como ASG. 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 las inversiones tengan una puntuación media ponderada mínima de 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 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. El fondo iniciará un proceso de interacción con los emisores cuando la supervisión continua detecte que infringen normas internacionales. Por último, el fondo invierte como mínimo el 2,5% en bonos verdes, sociales, sostenibles o vinculados a la sostenibilidad.
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.

Sustainalytics ESG Risk Rating

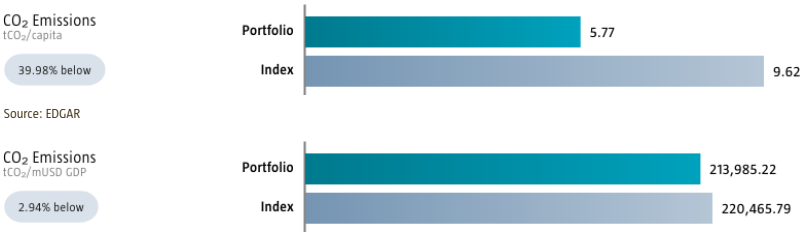
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles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

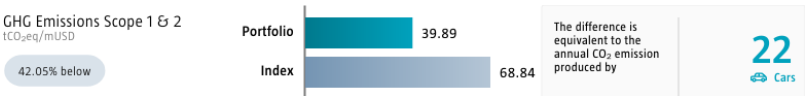


Source: EDGAR

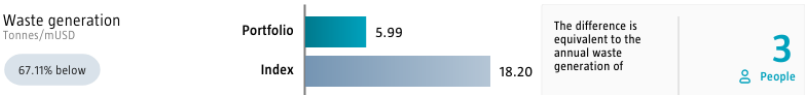
Source: EDGAR

Environmental Footprint - Credit allocation

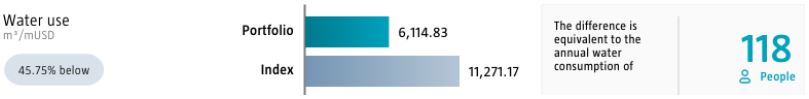
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera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



Source: Robeco data based on Trucost data. *



Source: Robeco data based on Trucost data. *

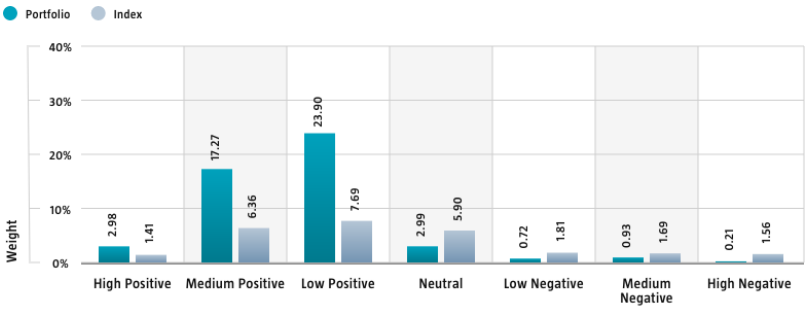


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, not its affliates, 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

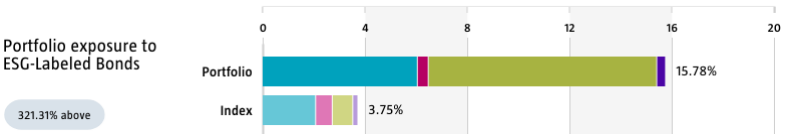
Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del 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.

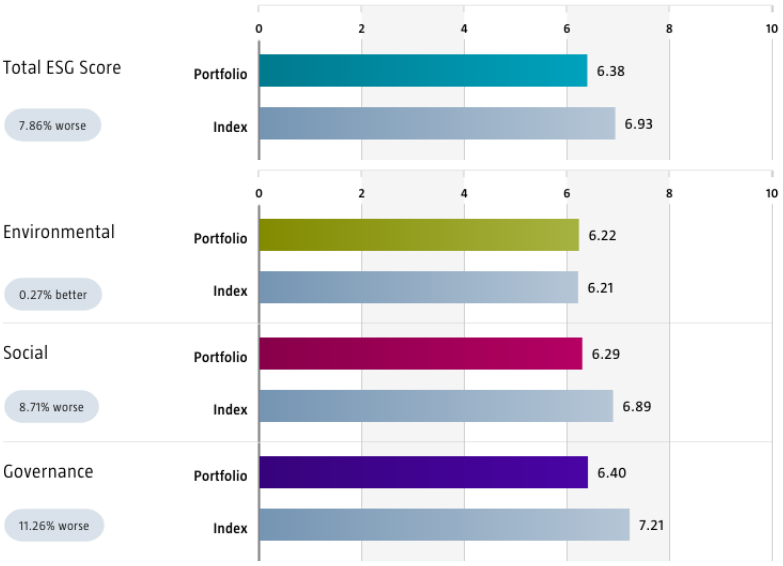


	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	6.07%	2.09%
Social Bonds	0.43%	0.65%
Sustainability Bonds	8.94%	0.80%
Sustainability-Linked Bonds	0.35%	0.20%

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

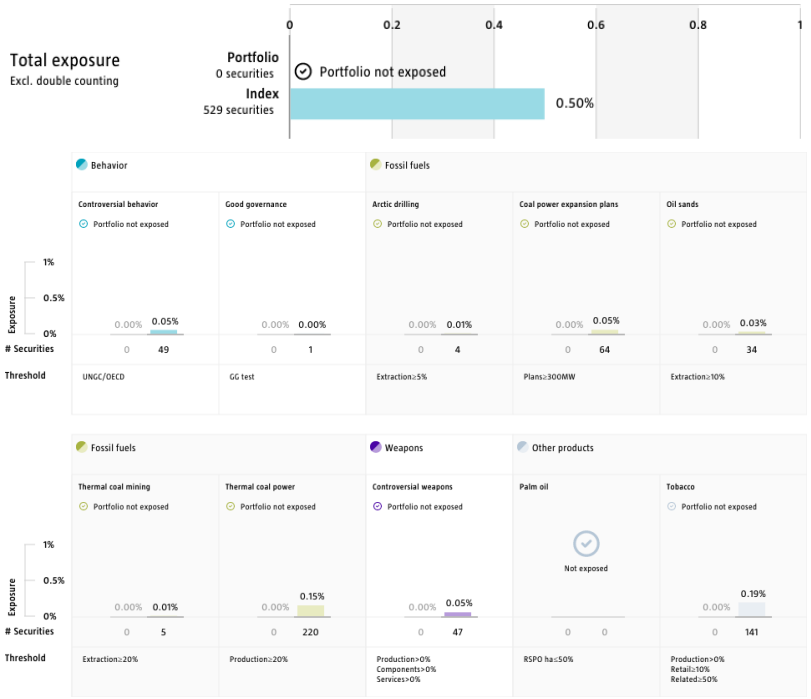
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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)	2.86%	36	132
Environmental	1.29%	16	67
Social	0.58%	9	28
Governance	0.57%	6	15
Sustainable Development Goals	0.20%	4	16
Voting Related	0.47%	5	5
Enhanced	0.04%	1	1

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 Global Total Return Bond Fund es un fondo de gestión activa que invierte en bonos del Estado y bonos corporativos de países desarrollados de todo el mundo, aunque con la posibilidad de invertir también en deuda emergente. La selección de estos bonos se basa en el análisis de fundamentales.El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo.El fondo trata de generar una rentabilidad total interesante, también en términos ajustados al riesgo. El fondo comprende una cartera internacional de bonos bien diversificada, que pretende lograr rendimientos atractivos mediante una política de asignación de activos top-down. El fondo seguirá una política de duración activa, con el objetivo de limitar las caídas cuando las rentabilidades de los bonos suban, y de mejorar los rendimientos cuando caigan.
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.
Aunque podrán incluirse bonos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los bonos seleccionados pertenecerá al índice de referencia. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones del índice de referencia. El fondo tiene como objetivo superar a largo plazo al índice de referencia, sin dejar de controlar el riesgo relativo, con la aplicación de límites (sobre emisores y monedas) respecto al grado de desviación frente al índice de referencia, lo que a su vez limitará la desviación de la rentabilidad frente a dicho índice. El índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no es coherente con los criterios ASG que fomenta el fondo.

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. 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.