

Robeco High Yield Bonds DH 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	0,71%	0,64%
3 m	1,15%	1,37%
Ytd	1,38%	1,69%
1 año	5,21%	8,10%
2 años	6,21%	8,59%
3 años	1,96%	3,11%
5 años	1,76%	3,20%
10 años	2,71%	3,14%
Desde 04-1998	4,92%	

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
2024	3,75%	6,53%
2023	8,52%	11,20%
2022	-10,73%	-12,59%
2021	2,38%	4,21%
2020	2,67%	4,62%
2022-2024	0,17%	1,17%
2020-2024	1,10%	2,45%

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 5.742.487.995
Tamaño de la clase de acción	EUR 150.260.378
Acciones rentables	910.111
Fecha de 1.ª cotización	17-04-1998
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.

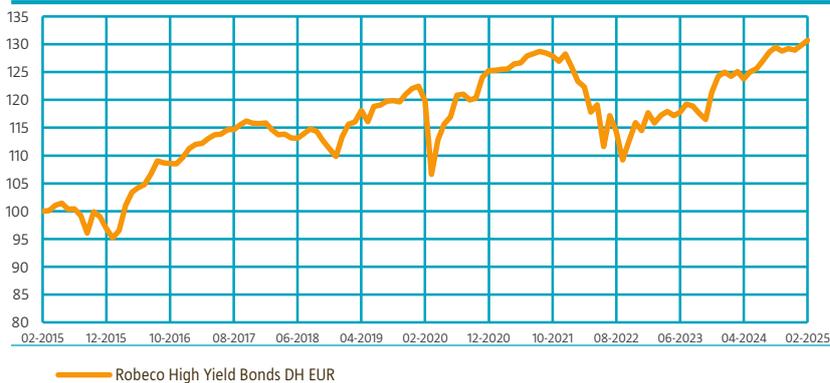
Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Implicación
- Universo objetivo

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

Rentabilidad

Indexed value (until 28-02-2025) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,71%.

En febrero, el índice de bonos HY registró una rentabilidad total del 0,64%. El rendimiento ligeramente negativo del crédito en el mes se vio compensado con creces por la evolución de los tipos subyacentes, con un bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años que bajó en el mes unos 30 pb, hasta 4,22%. En el mes, la outperformance de la cartera fue de 17 pb. Tanto el posicionamiento de beta (+7 pb) como la selección de emisores (+10 pb) auparon la rentabilidad. Los segmentos de mayor calificación del mercado generaron la rentabilidad ajustada al riesgo más baja en ambas denominaciones monetarias, lastrando nuestra apuesta por la calidad. Sobreponderar títulos denominados en euros fue el principal acierto, al superar ampliamente a los bonos denominados en dólares. Sobreponderar riesgo en los sectores de bienes de equipo (+4 pb) y bancario (+3 pb), ajeno al índice, aupó la rentabilidad, mientras que infraponderar consumo no cíclico (-4 pb) nos lastró. No poseer la farmacéutica Bausch restó 5 pb, tras presentar la empresa unos buenos números. Sin embargo, las dudas sobre la posible venta de B+L y la pérdida de exclusividad del Xifaxan continúan como riesgos a corto plazo.

Evolución del mercado

En el mes de febrero, los spreads del mercado HY de EE.UU. se ampliaron en 13 pb, hasta 290 pb, mientras que las TIR se contrajeron otros 9 pb, hasta el 6,82%. Dados los impredecibles anuncios arancelarios de la Administración Trump, el malestar de los inversores se ha intensificado ante la creciente lista de datos económicos negativos, que llevó al petróleo a marcar mínimo de dos meses. La actualidad política parece estar detrás de esa pérdida de confianza, pues preocupa su efecto en el crecimiento de EE.UU. El crecimiento sigue siendo la asignatura pendiente de las autoridades europeas, y el incremento mensual del coste de los insumos complicará el panorama. La inflación también subió en el Reino Unido, tras alcanzar en enero un máximo de 10 meses (3%), que redujo las expectativas de recortes de tipos por el Banco de Inglaterra. En EE.UU., las nuevas emisiones del mercado HY ascendieron en febrero a 19.000 millones de USD, mientras que los impagos y canjes en dificultades sólo afectaron a 1.600 millones.

Expectativas del gestor del fondo

Los spreads HY mundiales siguen históricamente ajustados debido a la fuerte demanda y las elevadas rentabilidades: los inversores buscan rendimiento al dudar de las valoraciones y ante la incertidumbre macroeconómica. La economía de EE.UU. ha aguantado el endurecimiento monetario, gracias a los estímulos fiscales, la demanda contenida y vencimientos más largos de la deuda. Se prevén nuevos recortes de tipos conforme el mercado de trabajo se enfríe, lo que estabilizará los mercados. Europa se enfrenta a retos derivados de los elevados costes energéticos, la escasa inversión y la atonía del crecimiento. Sin embargo, los estímulos en China y la relajación fiscal podrían beneficiarle. Los mercados emergentes se encuentran en una posición más sólida, con mejores perfiles crediticios y menor apalancamiento. Los spreads de los HY están cerca de mínimos históricos, lo que limita la protección frente a perturbaciones como las comerciales, la inflación y la inestabilidad geopolítica. Las oportunidades en divisas, especialmente el crédito en euros, siguen atractivas, y puede acudirse a operaciones de M&A seleccionadas de emisores sin demasiado apalancamiento. Pese a las dudas de valoración, los mercados de HY se benefician de un fuerte apoyo técnico y un sólido entorno empresarial, siendo necesario un enfoque bottom-up flexible y selectivo para identificar oportunidades.

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, sobreponderados levemente Charter, una gran operadora de EE.UU. En automoción, estamos muy sobreponderados en Forvia (anteriormente Faurecia) y ZF Industrias. Albertsons, cadena de supermercados de EE.UU., la empresa de envasado Crown Holdings y la extractora de hierro Fortescue son otras posiciones importantes.

Precio de transacción

28-02-25	EUR	165,10
High Ytd (26-02-25)	EUR	165,71
Cotización mínima ytd (13-01-25)	EUR	161,94

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

Registros

Austria, Bélgica, Finlandia, Francia, Alemania, Hong Kong, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, Perú, Polonia, Singapur, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

Se han cubierto todos los riesgos de divisa.

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.

Fund codes

ISIN	LU0085136942
Bloomberg	RGGGMNA LX
Sedol	5496541
WKN	988158
Valoren	889017

10 principales posiciones

Intereses

ZF Europe Finance BV
Olympus Water US Holding Corp
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons
FMG Resources August 2006 Pty Ltd
Forvia SE
Crown European Holdings SACA
Vmed O2 UK Financing I PLC
Standard Industries Inc/NY
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA
Venture Global LNG Inc
Total

Sector	%
Consumo cíclico	1,72
Industria básica	1,58
Consumer Non Cyclical	1,37
Industria básica	1,34
Consumo cíclico	1,29
Bienes de capital	1,17
Comunicaciones	1,17
Bienes de capital	1,14
Bienes de capital	1,10
Energía	1,07
Total	12,95

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	1,39	1,41
Information ratio	0,13	-0,10
Sharpe Ratio	0,11	0,21
Alpha (%)	0,21	0,01
Beta	0,92	0,90
Desviación estándar	7,43	8,42
Máx. ganancia mensual (%)	5,18	5,18
Máx. pérdida mensual (%)	-5,86	-10,86

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	16	26
% de éxito	44,4	43,3
Meses de mercado alcista	21	38
Meses de resultados superiores en periodo alcista	6	11
% de éxito en periodos alcistas	28,6	28,9
Meses de mercado bajista	15	22
Months Outperformance Bear	10	15
% de éxito en mercados bajistas	66,7	68,2

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

Características

	Fondo	Índice
Calificación	BA1/BA2	BA3/B1
Duración modificada, por opciones (años)	2.9	2.9
Vencimiento (años)	4.1	3.7
Yield to Worst (% , Hedged)	4.9	5.3
Green Bonds (% , Weighted)	4,5	3,3

Cambios

Cambios en el índice de referencia: Desde el comienzo: 31/3/2005 Barclays Global High Yield (cubiertas por EUR), 1/4/2005 - 30/4/2005 Barclays US Corporate High Yield & Pan European High Yield (cubiertas por EUR), 1/5/2005 - 31/3/2009 Barclays US Corporate High Yield & Pan European High Yield 2.5% Issuer Cap (cubiertas por EUR), 1/4/2009 - actualidad, Barclays US Corporate High Yield & Pan European High Yield ex Financials 2.5% Issuer Cap (cubiertas por EUR)

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	
Consumo cíclico	15,7%	-8,3%	
Bienes de capital	14,8%	3,5%	
Consumer Non Cyclical	13,5%	0,9%	
Industria básica	13,0%	6,1%	
Energía	10,2%	0,1%	
Comunicaciones	7,5%	-10,9%	
Banca	6,6%	6,6%	
Tecnología	3,5%	-3,5%	
Transporte	1,9%	-1,6%	
Otros servicios	1,5%	0,8%	
Seguros	1,5%	1,5%	
Otros	3,3%	-2,0%	
Efectivo y otros instrumentos	7,0%	7,0%	

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	54,0%	-24,6%	
Euro	34,3%	15,3%	
Libra Esterlina	4,7%	2,3%	

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	2,2	-0,1	
Euro	0,6	0,1	
Libra Esterlina	0,1	0,0	

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	8,7%	8,7%	
BA	59,6%	6,5%	
B	19,7%	-14,9%	
CAA	3,8%	-6,6%	
CA	0,4%	-1,1%	
C	0,1%	-0,2%	
D	0,3%	0,2%	
NR	0,3%	0,3%	
Efectivo y otros instrumentos	7,0%	7,0%	

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	49,2%	-20,7%	
Francia	7,9%	3,0%	
Alemania	7,6%	4,4%	
Reino Unido	7,5%	1,7%	
Países Bajos	4,1%	2,7%	
Canadá	3,0%	-0,4%	
España	2,3%	0,9%	
Italia	2,3%	-0,4%	
Australia	1,8%	1,2%	
Bélgica	1,5%	1,2%	
Luxemburgo	1,5%	-0,2%	
Otros	4,3%	-0,4%	
Efectivo y otros instrumentos	7,0%	7,0%	

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

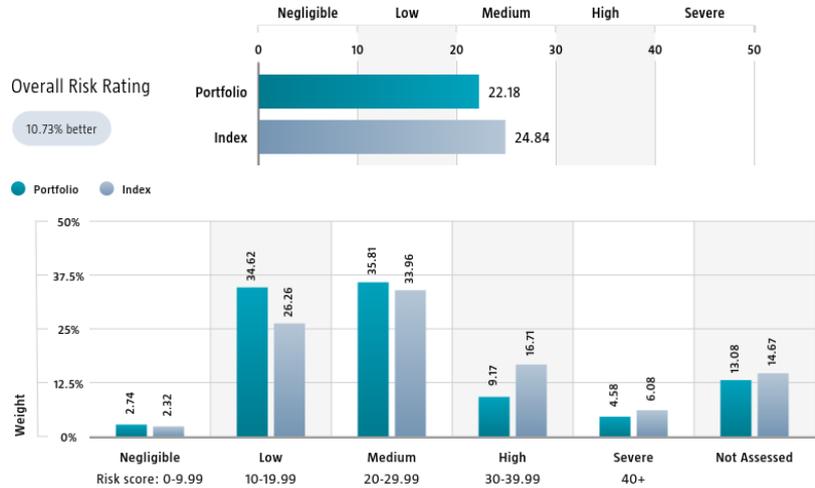
El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, asignación mínima a bonos calificados como ASG e interacción. El fondo no invierte en emisores de crédito que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales 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.

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.

Sustainability 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 ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

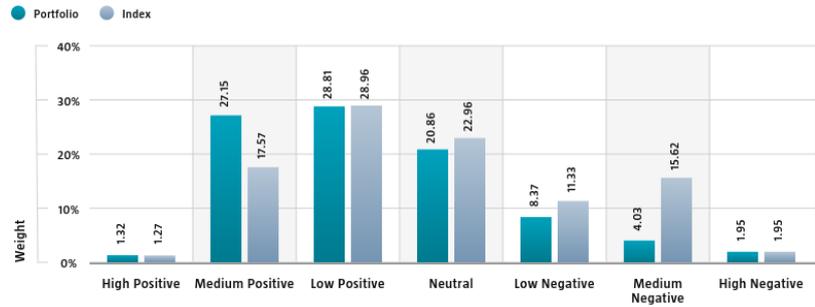
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera 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: S&P Trucost Limited © Trucost 2025. 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

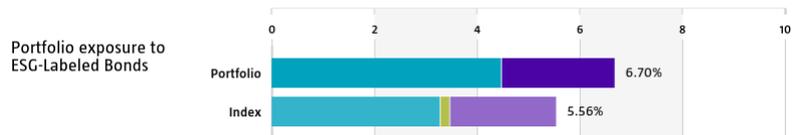
Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del 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	4.49%	3.29%
Social Bonds	0.00%	0.00%
Sustainability Bonds	0.00%	0.19%
Sustainability-Linked Bonds	2.22%	2.08%

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.

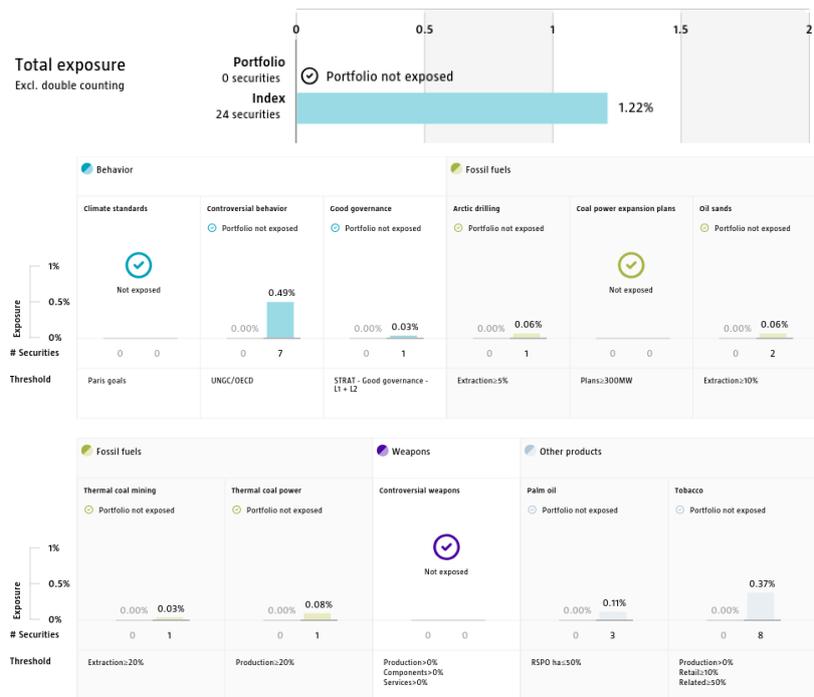
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	4.13%	25	78
Environmental	1.52%	12	43
Social	0.85%	4	12
Governance	0.36%	1	2
Sustainable Development Goals	0.73%	4	8
Voting Related	1.28%	6	6
Enhanced	0.42%	1	7

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.

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 en 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 CIAA®.

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.

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 objeto del presente documento es proporcionar a los clientes o potenciales clientes de Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades específicas ofrecidas por los fondos de Robeco, sin que, en ningún caso, deba considerarse una invitación a comprar o vender título o producto de inversión alguno. Las decisiones de inversión deben basarse en el folleto correspondiente, que puede encontrarse en www.robeco.com. Cualquier información contenida en el presente documento que no sea información facilitada directamente por Robeco está expresamente identificada como tal y, aunque proviene de fuentes de información consideradas fiables, no se ofrece garantía, implícita o explícita, en cuanto a su certeza. El valor de su inversión puede fluctuar, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultados. Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, está inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de sucursales de empresas de servicios de inversión del Espacio Económico Europeo, con el número 24.