

Robeco Financial Institutions Bonds OF EUR

Robeco Financial Institutions Bonds es un fondo de gestión activa que invierte principalmente en bonos subordinados denominados en euros emitidos por instituciones financieras. La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. El fondo ofrece una exposición diversificada a bonos subordinados emitidos por bancos y compañías de seguros y, en general, muestra preferencia por emisores de mayor calificación (grado de inversión).



Jan Willem de Moor, Jan Willem Knoll
Gestor del fondo desde 16-05-2011

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	1,57%	1,59%
3 m	2,21%	1,93%
Ytd	2,21%	1,93%
1 año	11,48%	10,80%
2 años	1,61%	0,79%
3 años	-0,38%	-1,02%
5 años	1,47%	1,12%
Since 06-2015	1,84%	2,33%

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	10,39%	10,09%
2022	-12,93%	-13,94%
2021	0,79%	0,58%
2020	2,69%	2,56%
2019	9,25%	10,45%
2021-2023	-1,05%	-1,60%
2019-2023	1,68%	1,54%

Anualizado (años)

Índice

Bloomberg Euro-Aggregate: Corp. Fin. Subordinated 2% Issuer Cap (EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 1.937.334.127
Tamaño de la clase de acción	EUR 777.658
Acciones rentables	6.628
Fecha de 1.ª cotización	25-06-2015
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,62%
Valor liquidativo diario	SI
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	4,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

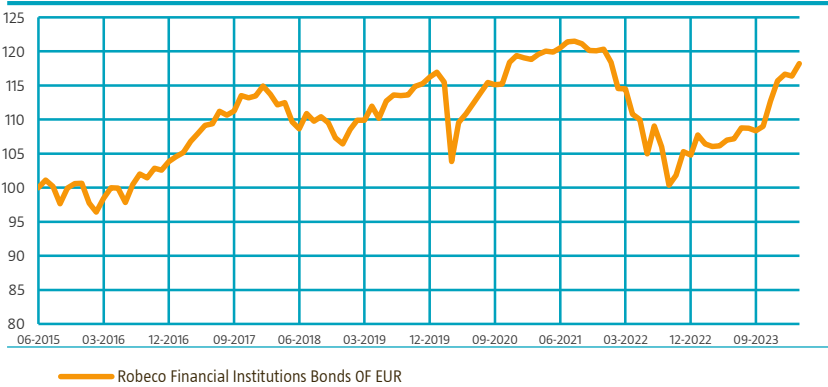
Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Implicación

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

Rentabilidad

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



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 1,57%.

La rentabilidad positiva se vio impulsada por un descenso de los rendimientos subyacentes de la deuda pública y una disminución de los diferenciales de crédito. El diferencial medio del índice terminó el mes en 190 pb, 10 puntos menos que a finales de febrero. Por lo tanto, la rentabilidad excedente del índice de bonos subordinados respecto a la deuda pública subyacente fue positiva (0,99%). La rentabilidad de la cartera subyacente, bruta de comisiones, fue ligeramente superior a la del índice. La posición sobreponderada en beta contribuyó positivamente, pues la clase de activo registró un exceso de rentabilidad positivo respecto a la deuda pública. La selección del emisor restó a la rentabilidad en marzo. Sobre una base ajustada al riesgo, la infraponderación en híbridos inmobiliarios restó a la rentabilidad relativa. Aroundtown y Grand City Properties, dos empresas que no tenemos en cartera, anunciaron licitaciones para algunos de sus híbridos, lo que provocó una subida de los precios. Las posiciones individuales que más contribuyeron fueron Deutsche Bank, Commerzbank y Erste Bank. Los nombres que restaron rendimiento fueron Aroundtown, Grand City Properties y Raiffeisen Bank.

Evolución del mercado

El apetito por el riesgo se mantuvo firme en marzo, con unos diferenciales de crédito que siguieron estrechándose y una fortaleza continuada en los mercados mundiales de renta variable. El mercado de nuevas emisiones se mantuvo bastante fuerte y adquirimos nuevos bonos Tier-2 de Belfius, Unicaja, HSBC, Bankinter y National Bank of Greece. Nos estamos volviendo algo más cautos a la hora de comprar CoCos y hemos decidido no participar en las nuevas emisiones de, por ejemplo, NN Group y ASR. La racha positiva de datos económicos ha continuado, obligando a la mayoría de los comentaristas a abandonar los pronósticos de recesión. Al mismo tiempo, el mercado sigue convencido de que los tipos de interés oficiales han tocado techo en la mayoría de las principales economías. Crece el consenso sobre la divergencia entre la inflación y los recortes de tipos en EE.UU. y Europa. La inflación estadounidense resiste, mientras que Europa muestra signos de relajación en la industria, los servicios y el empleo, en consonancia con las previsiones de menores presiones salariales en el futuro. En marzo se celebraron dos importantes reuniones de los bancos centrales. La primera fue el Banco Nacional de Suiza, que se convirtió en el primer gran banco central 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%.

Expectativas del gestor del fondo

Parece estar materializándose un escenario ideal para el crédito, caracterizado por el descenso de la inflación y la probabilidad de evitar una recesión. Este escenario de aterrizaje suave presenta las condiciones más favorables para el crédito. Sin embargo, es importante reconocer la posibilidad de escenarios alternativos, ya que no pueden descartarse. Coincidimos con la opinión consensuada, de elevada probabilidad de que la Fed aplique tres recortes de tipos y el BCE incluso uno más. Por lo tanto, ¿sigue habiendo valor? En nuestra opinión, aunque los diferenciales son estrechos, el IG y los valores financieros europeos siguen presentando un valor atractivo en relación con otros mercados. Aunque el sector financiero se ha estrechado considerablemente en términos absolutos, sigue pareciendo atractivo en comparación con sus homólogos corporativos, en términos relativos. Mantenemos intacta la tesis de inversión a largo plazo en el sector financiero, teniendo en cuenta las mejoras de las ratios de capital, liquidez y financiación desde la crisis financiera global. Dado que los diferenciales se han estrechado bastante en los últimos meses, hemos incrementado ligeramente la calidad; por ejemplo, reduciendo la exposición a CoCos. Dicho esto, seguimos aspirando a mantener un posicionamiento beta algo superior a 1.

10 principales posiciones

El fondo tiene un índice que limita la ponderación de referencia al 2%. Por motivos de diversificación, las posiciones individuales no podrán superar el 3%. En general, las posiciones consisten en exposiciones a bancos y aseguradoras grandes y sólidos.

Precio de transacción

31-03-24	EUR	117,36
High Ytd (28-03-24)	EUR	117,36
Cotización mínima ytd (09-01-24)	EUR	114,02

Comisiones

Comisión de gestión	0,40%
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 acciónOF EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Luxemburgo, Países Bajos, Singapur, Suiza

Política de divisas

Los derivados pueden emplearse por varias razones, tales como cubrir posiciones aisladas, por arbitraje, y por apalancamiento para obtener una exposición adicional al mercado crediticio.

Gestión del riesgo

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

Política de dividendo

Esta clase de acción no reparte dividendos.

Derivative policy

El fondo Robeco Financial Institutions Bonds hace uso de derivados con fines de cobertura, además de inversionistas. Estos derivados son activos muy líquidos.

Códigos del fondo

ISIN	LU1246241423
Bloomberg	RFIBOFH LX
Valoren	28513456

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
AXA SA	Finanzas	3,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Finanzas	2,84
ASR Nederland NV	Finanzas	2,82
Ageas SA/NV	Finanzas	2,74
Erste Group Bank AG	Finanzas	2,63
CaixaBank SA	Finanzas	2,62
ELM BV for Helvetia Schweizerische	Finanzas	2,58
Versicherungsge		
HSBC Holdings PLC	Finanzas	2,57
Deutsche Bank AG	Finanzas	2,57
Raiffeisen Bank International AG	Finanzas	2,47
Total		26,84

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	1,33	1,60
Information ratio	0,94	0,59
Sharpe Ratio	-0,16	0,18
Alpha (%)	1,30	0,93
Beta	1,01	1,05
Desviación estándar	7,16	8,00
Máx. ganancia mensual (%)	3,95	5,56
Máx. pérdida mensual (%)	-5,27	-10,05

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	27	41
% de éxito	75,0	68,3
Meses de mercado alcista	17	34
Meses de resultados superiores en periodo alcista	14	26
% de éxito en periodos alcistas	82,4	76,5
Meses de mercado bajista	19	26
Months Outperformance Bear	13	15
% de éxito en mercados bajistas	68,4	57,7

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

Características

	Fondo	Índice
Calificación	BAA1/BAA2	BAA1/BAA2
Duración modificada, ajustada por opciones (años)	3.8	3.8
Vencimiento (años)	4.5	4.3
Yield to Worst (% , Hedged)	4.9	4.7
Green Bonds (% , Weighted)	6,5	7,9

Cambios

El índice de referencia del fondo es el Bloomberg Barclays Euro-Aggregate: Corporates Financials Subordinated 2% Issuer Cap (EUR). El fondo pretende alcanzar un rendimiento superior mediante la adopción de posiciones que se desvían del índice de referencia, dentro de unos límites de riesgo predeterminados. Hasta el 10 de diciembre de 2019, la duración de tipos de interés de esta clase de acciones estuvo cubierta hasta casi cero, por lo que el índice de referencia del fondo no era representativo. A partir del 11 de diciembre de 2019 se eliminó la cobertura de la duración, por lo que el índice de referencia sirve para comparar la rentabilidad del fondo.

Distribución del sector

El fondo invierte exclusivamente en títulos financieros. El exceso de caja podría invertirse en deuda pública (alemana).

Distribución del sector		Deviation index	
Finanzas	89,2%		-10,8%
Bonos del Tesoro	3,8%		3,8%
Organismos e instit. gubernamentales	3,4%		3,4%
Efectivo y otros instrumentos	3,6%		3,6%

Asignación de divisas

El fondo puede invertir en divisas distintas al EUR. Aproximadamente, el 7% del fondo está invertido en bonos emitidos en libras esterlinas y en dólares estadounidenses. Las exposiciones a divisas extranjeras están cubiertas.

Asignación de divisas		Deviation index	
Euro	89,6%		-10,4%
Libra Esterlina	5,2%		5,2%
Dólar Estadounidense	1,6%		1,6%

Distribución de duración

El fondo busca una posición neutra en tipos de interés frente al índice de referencia.

Distribución de duración		Deviation index	
Euro	3,8		0,0

Distribución de rating

El fondo no persigue una estrategia de calificación activa; la distribución actual en cuanto a las calificaciones es resultado de una selección de bonos basada en el análisis bottom-up. El fondo está autorizado a invertir en bonos de alto rendimiento, y alrededor del 13% de la cartera se invierte actualmente en ellos.

Distribución de rating		Deviation index	
AAA	3,8%		3,8%
A	15,3%		-10,1%
BAA	64,0%		-10,6%
BA	13,0%		13,0%
B	0,4%		0,4%
Efectivo y otros instrumentos	3,6%		3,6%

Distribución regional

La distribución por países obedece en buena medida al análisis bottom-up. Estamos infraponderados en bancos franceses, de spreads ajustados. La mayor sobreponderación corresponde a bancos españoles.

Distribución regional		Deviation index	
Francia	15,2%		-10,5%
Países Bajos	13,4%		3,6%
España	11,9%		3,6%
Reino Unido	10,2%		1,9%
Alemania	9,7%		-1,5%
Bélgica	6,6%		2,6%
Austria	5,9%		0,3%
Suiza	5,4%		-0,3%
Dinamarca	4,0%		-0,1%
Finlandia	2,3%		-1,6%
Irlanda	2,2%		1,2%
Otros	9,4%		-3,0%
Efectivo y otros instrumentos	3,6%		3,6%

Subordination allocation

Cerca del 73% de la cartera está invertido en deuda Tier 2: el 47% se invierte en bonos Tier-2 emitidos por bancos, y el 26% en bonos Tier-2 emitidos por compañías de seguros. Cerca del 11% de la cartera se invierte en deuda Tier-1, con alrededor del 8,5% en bonos CoCo bancarios Tier-1. Además de los bonos bancarios CoCo, mantenemos cerca del 3,5% en bonos CoCo de aseguradoras. Hemos reducido ligeramente la exposición a CoCos en los últimos meses, ya que los diferenciales del mercado se han estrechado bastante. La exposición a bonos sénior consiste principalmente en Bunds alemanes, aunque también poseemos bonos bancarios sénior emitidos por bancos como mBank, Alpha Bank y Banca Transilvania. Las categorías de híbridos y subordinados incluyen deuda subordinada emitida por aseguradoras.

Distribución de tipo subordinado		Deviation index	
Tier 2	72,7%		-18,4%
Tier 1	11,3%		11,0%
Sénior	7,6%		7,6%
Híbrido	4,6%		-3,6%
Subordinados	0,2%		-0,3%
Efectivo y otros instrumentos	3,6%		3,6%

ESG Important information

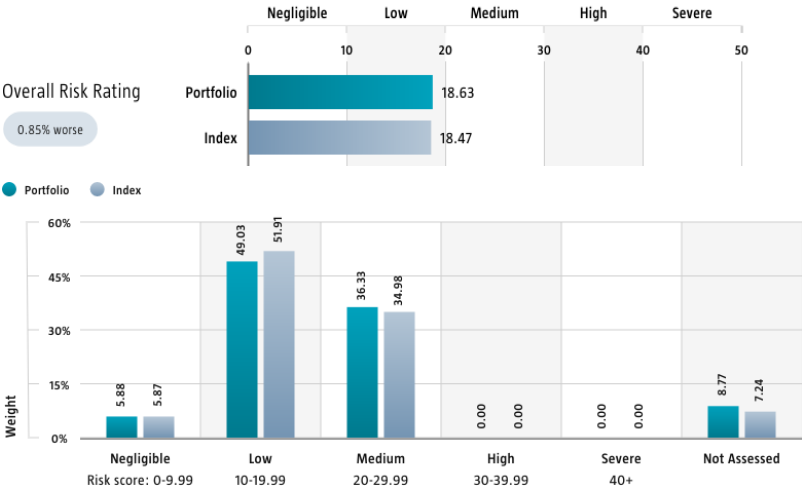
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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 5% en bonos verdes, sociales, sostenibles o vinculados a la sostenibilidad. Por último, el fondo iniciará un proceso de interacción con los emisores cuando la supervisión continua detecte que infringen normas internacionales. Las siguientes secciones muestran las métricas ASG para este fondo, junto con una breve descripción. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad. El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en Bloomberg Euro-Aggregate: Corp. Fin. Subordinated 2% Issuer Cap (EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

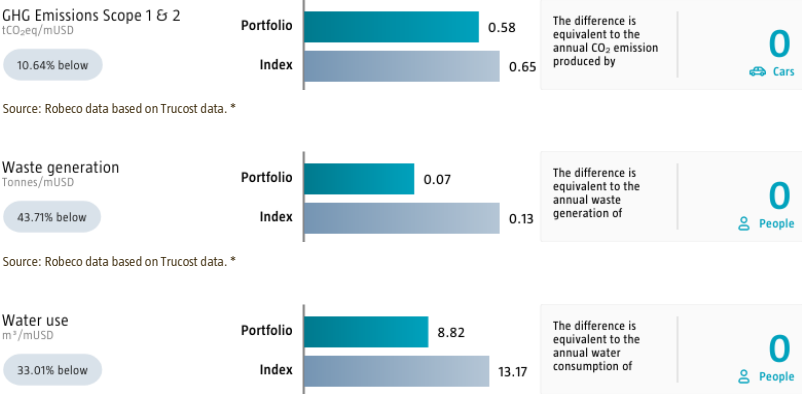
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles de riesgo ASG de Sustainalytics muestra las posiciones de la cartera repartidas entre los cinco niveles de riesgo ASG de Sustainalytics: insignificante (0-10), bajo (10-20), medio (20-30), alto (30-40) y grave (> 40), para dar una visión de conjunto de la exposición de la cartera a los distintos niveles de riesgo ASG. Las puntuaciones del índice se muestran junto a las puntuaciones de la cartera, para poner de relieve el nivel de riesgo ASG de la cartera respecto al del índice. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera mediante una media ponderada, multiplicando la huella de cada componente de la cartera analizado por su peso respectivo. A efectos de comparación, las huellas del índice se muestran junto a las de la cartera. Los factores equivalentes que se utilizan para comparar la cartera y el índice representan medias europeas y se basan en puntuaciones elaboradas por terceros combinadas con nuestras propias estimaciones. En este sentido, las cifras mostradas son meramente indicativas y su finalidad es ilustrativa. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.

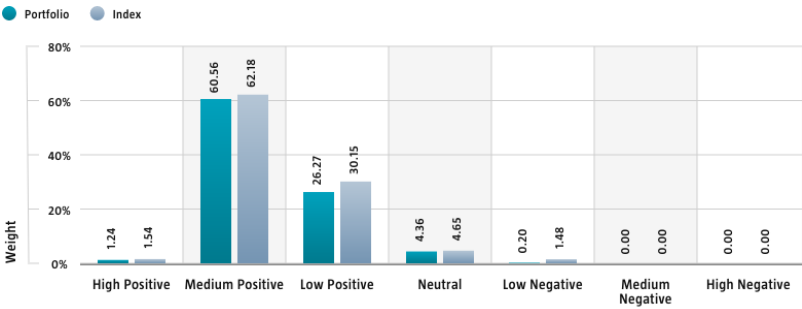


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

SDG Impact Alignment

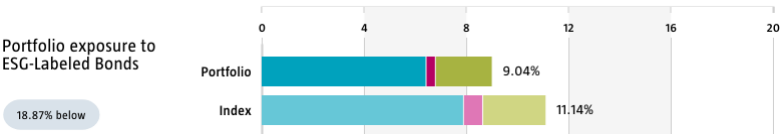
Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del impacto de una empresa con los ODS relevantes y asignar una puntuación ODS total. Las puntuaciones varían de alineación del impacto positivo a negativo, con niveles de impacto alto, medio o bajo. El resultado es una escala de 7 niveles, de -3 a +3. A efectos de comparación, las cifras correspondientes al índice se proporcionan junto a las de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

ESG Labeled Bonds

El gráfico de bonos calificados como ASG muestra la exposición de la cartera a este tipo de bonos. Específicamente, bonos verdes, bonos sociales, bonos sostenibles y bonos vinculados a la sostenibilidad. Se calcula como la suma de los pesos en la cartera de los bonos que tienen alguna de estas etiquetas. Las cifras de exposición del índice se presentan junto a las de la cartera, para poner de relieve la diferencia respecto al índice.



	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	6.45%	7.92%
Social Bonds	0.36%	0.75%
Sustainability Bonds	2.23%	2.48%
Sustainability-Linked Bonds	0.00%	0.00%

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

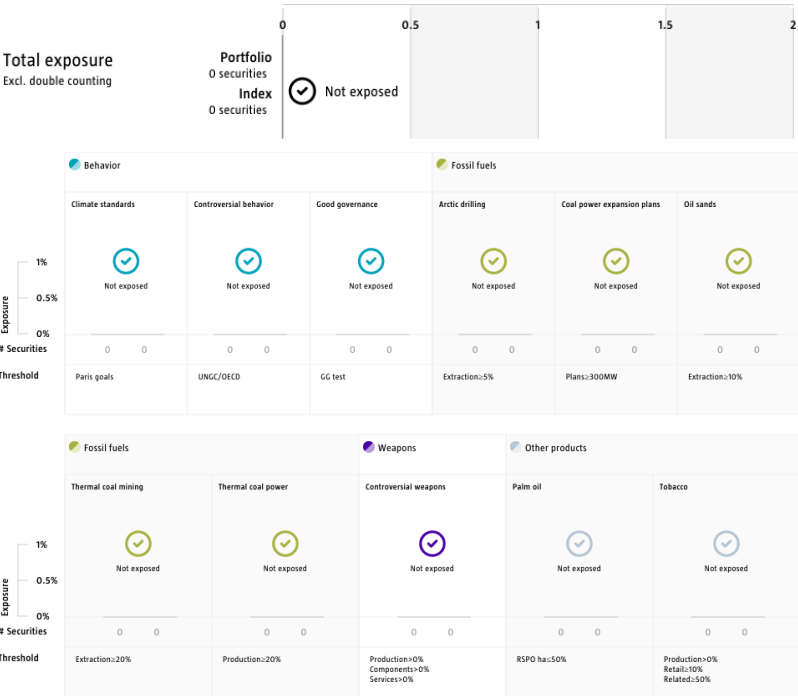
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso. El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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)	9.76%	5	24
Environmental	9.76%	5	24
Social	0.00%	0	0
Governance	0.00%	0	0
Sustainable Development Goals	0.00%	0	0
Voting Related	0.00%	0	0
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusiones

El gráfico Exclusiones muestra el grado de cumplimiento de las exclusiones aplicadas por Robeco. Las exposiciones del índice se muestran junto a las de la cartera a efectos de referencia. Salvo que se indique otra cosa, los umbrales se basan en los ingresos. Para más información sobre la política de exclusiones y el nivel de aplicación, consúltense la Política de Exclusión y la Lista de Exclusiones disponibles en Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

Política de inversión

Robeco Financial Institutions Bonds es un fondo de gestión activa que invierte principalmente en bonos subordinados denominados en euros emitidos por instituciones financieras. La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. El fondo ofrece una exposición diversificada a bonos subordinados emitidos por bancos y compañías de seguros y, en general, muestra preferencia por emisores de mayor calificación (grado de inversión).

El fondo fomenta criterios A y S (ambientales y sociales) en el sentido del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, integra riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión, y aplica la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas, regionales y de actividad, y la interacción.

Aunque podrán incluirse bonos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los bonos seleccionados pertenecerá al índice de referencia. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones del índice de referencia. El fondo tiene como objetivo superar a largo plazo al índice de referencia, sin dejar de controlar el riesgo relativo mediante la aplicación de límites (sobre monedas y emisores) respecto al grado de desviación frente al índice de referencia, lo que a su vez limitará la desviación de la rentabilidad frente a dicho índice. El índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no es coherente con los criterios ASG que fomenta el fondo.

CV del Gestor del fondo

Jan Willem de Moor es gestor de carteras Investment Grade del equipo de Crédito. Antes de incorporarse a Robeco en 2005, trabajó en el fondo de pensiones para profesionales de la medicina de los Países Bajos como gestor de carteras de renta variable y en SNS Asset Management con la misma función. Jan Willem trabaja en este sector desde 1994. Tiene un máster en Economía de la Universidad de Tilburgo. Jan Willem Knoll es gestor de cartera Investment Grade del equipo de crédito. En 2016 se incorporó al equipo de crédito. Anteriormente, Jan Willem dirigió el equipo de análisis para clientes externos (sell-side) de acciones del sector financiero de ABN AMRO. Su carrera profesional en el sector se inicia en 1999 en APG, donde desempeñó distintos puestos, incluidos los de gestor de cartera de una cartera internacional de seguros y posteriormente de una cartera financiera paneuropea. Jan Willem posee un máster en Economía de Empresa por la Universidad de Groninga, así como el título de la acreditación CFA®.

Team info

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

Tratamiento fiscal del producto

El fondo está establecido en Luxemburgo y está sujeto a las regulaciones y leyes fiscales de Luxemburgo. El fondo no está obligado a pagar ningún impuesto sobre sociedades, ingresos, dividendos o plusvalías en Luxemburgo. El fondo está sujeto a un impuesto de suscripción anual ('taxe d'abonnement') en Luxemburgo, el cual asciende al 0,05% del valor liquidativo del fondo. Este impuesto está incluido en el valor liquidativo del fondo. El fondo puede usar en principio las redes de tratados de Luxemburgo para recuperar parcialmente cualquier retención fiscal sobre sus ingresos.

Tratamiento fiscal del inversor

Las consecuencias fiscales de la inversión en este fondo dependen de la situación personal del inversor. Para inversores privados residentes en los Países Bajos, el interés real y los ingresos sobre los dividendos o plusvalías recibidos por sus inversiones no son relevantes para fines fiscales. Cada año, los inversores pagan impuestos sobre el valor de sus activos netos a fecha 1 de enero, siempre y cuando dichos activos netos superen el capital exento de impuestos. Toda cantidad invertida en el fondo forma parte de los activos netos del inversor. Los inversores privados que residen fuera de los Países Bajos no tributarán en dicho país por sus inversiones en el fondo. Sin embargo, tales inversores podrían tributar en su país de residencia por cualquier ingreso derivado de la inversión en este fondo, de conformidad con la legislación fiscal nacional que sea de aplicación. Para las personas jurídicas o los inversores profesionales son de aplicación otras normas fiscales. Aconsejamos a los inversores que consulten con su asesor fiscal o financiero sobre las consecuencias fiscales de una inversión en este fondo en sus circunstancias específicas antes de decidir invertir en el mismo.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Todos los derechos reservados. La información contenida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no se garantiza su precisión, integridad o actualización. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos serán responsables de las pérdidas o daños ocasionados por el uso de esta información. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Para más información sobre Morningstar, por favor consulte www.morningstar.com.

Imágenes de sostenibilidad

Las cifras que figuran en los gráficos de sostenibilidad se calculan para cada subfondo.

Bloomberg disclaimer

Bloomberg o los otorgantes de licencias de Bloomberg poseen todos los derechos de propiedad de los Índices Bloomberg. Ni Bloomberg ni los otorgantes de licencias de Bloomberg aprueban o avalan el presente material, ni garantizan la exactitud o integridad de la información en él contenida, sin que ofrezcan ninguna garantía, expresa o tácita, sobre los resultados que puedan obtenerse del mismo; además, y con todo el alcance permitido por la ley, no tendrán obligación o responsabilidad alguna por perjuicios o daños del mismo derivados.

Aviso Legal

El presente documento ha sido preparado minuciosamente por Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco). La información de esta publicación proviene de fuentes que son consideradas fiables. Robeco no es responsable de la exactitud o de la exhaustividad de los hechos, opiniones, expectativas y resultados referidos en la misma. Aunque en la elaboración de este documento se ha extremado la precaución, no aceptamos responsabilidad alguna por los daños de ningún tipo que se deriven de una información incorrecta o incompleta. Esta documento está sujeto a cambios sin previo aviso. El valor de las inversiones puede fluctuar. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Si la divisa en que se expresa el rendimiento pasado difiere de la divisa del país en que usted reside, tenga en cuenta que debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio, el rendimiento mostrado podría aumentar o disminuir al convertirlo a su divisa local. Salvo que se indique otra cosa, las rentabilidades figuran i) netas de comisiones vinculadas a precios de transacción y ii) con reinversión de dividendos. Para mayor información sobre los fondos, le remitimos al folleto y al documento de datos fundamentales. Estos están disponibles en las oficinas de Robeco, o a través del sitio web www.robeco.com. Los gastos corrientes mencionados en esta publicación constituyen los costes operativos, incluida comisión de gestión, comisión de servicio, taxe d'abonnement, comisión del depositario y comisiones bancarias, y se corresponden con los mencionados a la fecha de cierre del último informe anual del fondo. La información recogida en este documento está destinada exclusivamente a inversores profesionales, según el concepto que se atribuye a este término en la Ley de Supervisión Financiera neerlandesa (Wet financieel toezicht), o a personas autorizadas a recibir dicha información conforme a cualquier otra legislación aplicable. Robeco Institutional Asset Management B.V. posee licencia como gestor de OICVM y FIA de la Autoridad Neerlandesa para los Mercados Financieros de Ámsterdam.