ROBECO

Factsheet | Datos a 29-02-2024

Robeco Euro Credit Bonds D EUR

Robeco Euro Credit Bonds es un fondo de gestión activa que proporciona exposición diversificada al mercado de crédito del euro con grado de inversión. 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 implementa una política sobre la beta, rotación de sectores, posicionamiento fuera de la referencia en el mercado emergente, bonos garantizados o de alta rentabilidad con limitación.



Peter Kwaak, Jan Willem de Moor
Gestor del fondo desde 01-01-2008

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-0,76%	-0,88%
3 m	2,09%	1,96%
Ytd	-0,61%	-0,75%
1 año	6,80%	6,58%
2 años	-1,82%	-1,82%
3 años	-2,60%	-2,51%
5 años	-0,29%	-0,30%
10 años	0,95%	1,17%
Since 04-2005	1,83%	2,62%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos períodos de medición del fondo y del índice. Para más información, véase la última página.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2023	8,01%	8,19%
2022	-13,51%	-13,65%
2021	-1,39%	-0,97%
2020	3,25%	2,77%
2019	6,15%	6,24%
2021-2023	-2,70%	-2,56%
2019-2023	0,19%	0,20%

Anualizado (años)

Índice

Bloomberg Euro Aggregate: Corporates

Datos generales

Morningstar	★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 1.182.009.812
Tamaño de la clase de acción	EUR 23.248.697
Acciones rentables	165.000
Fecha de 1.ª cotización	01-04-2005
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,92%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	3,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

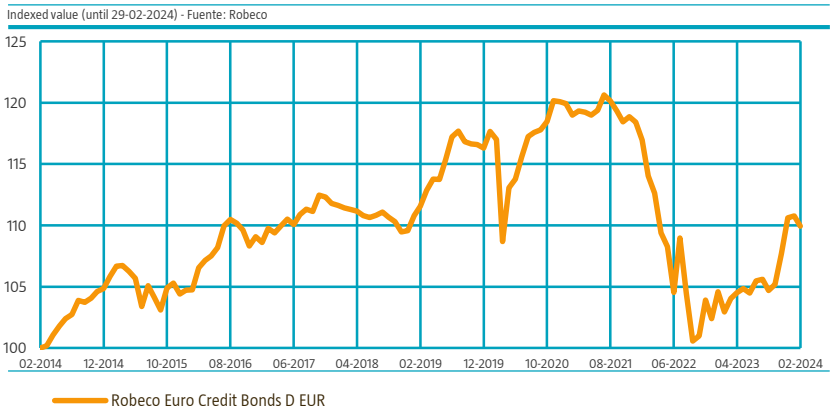
Exclusiones

Integración ASG

Implicación

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

Rentabilidad



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -0,76%.
Sin descontar comisiones, la cartera superó a su índice de referencia. El índice tuvo una rentabilidad negativa, al desplomarse la deuda pública subyacente, algo solo en parte compensado por el estrechamiento de los diferenciales de crédito. En concreto, el índice Euro Corporate ex Financials bajó 9 pb, hasta 120 pb por encima de la deuda pública, mientras que la rentabilidad del Bund alemán a 10 años subió 24 pb, alcanzando el 2,41%. En consonancia con nuestro proceso de inversión, la aportación a la rentabilidad proviene de la posición de beta y la selección de emisores. Nuestra pequeña posición de beta sobreponderada tuvo un impacto positivo en el mes, al estrecharse los diferenciales del índice de crédito, en un período en el que mantuvimos una posición de beta superior a la unidad. En febrero, la buena rentabilidad relativa se debió a la selección de emisores. Varias de nuestras posiciones de mayor beta, como Permanent TSB, Eurobank, mBank y Athora, registraron una compresión de diferenciales, contribuyendo a la mejor rentabilidad relativa del mes.

Evolución del mercado

La tendencia al estrechamiento de los diferenciales continuó en febrero, que en general fue un mes propicio para los activos de riesgo. Varios índices bursátiles, como el S&P 500, alcanzaron máximos históricos, en parte gracias al continuo entusiasmo sobre la IA. Los datos económicos mundiales siguieron pujantes, al aguantar bien el empleo y el gasto de los consumidores, lo que refuerza la tesis del aterrizaje suave. Por el contrario, la inflación persistente en EE.UU., con un IPC subyacente de enero del +0,4%, superó las expectativas y forzó un ajuste en las expectativas de recorte de tipos de los inversores, que retrasaron a junio el primer recorte. Ello motivo un aumento de rentabilidad de la deuda pública. Los bancos regionales de EE.UU. siguieron de capa caída, en especial por las pérdidas sufridas por New York Community Bancorp ante el aumento de la morosidad prevista en inmuebles comerciales. Por último, las nuevas emisiones se mantuvieron elevadas y se extendieron fuera del sector financiero, con una elevada demanda que mantuvo bajas las primas y unos precios competitivos frente a las curvas secundarias. Esta fortaleza técnica de fondo, derivada de los sólidos flujos de fondos y el interés por la rentabilidad, presionó a la baja los diferenciales de crédito.

Expectativas del gestor del fondo

Hemos llegado al final de uno de los ciclos alcistas más pronunciados de la historia moderna. Hasta el momento, las economías de Europa y EE.UU. lo han superado sin sufrir ningún percance. Los mercados han proclamado la victoria y han asumido plenamente un aterrizaje suave. Sin embargo, somos prudentes, porque es probable que aún no hayamos visto todo el impacto del ciclo de endurecimiento. Los bancos centrales cambian poco a poco de rumbo, pero parece que todavía faltan unos meses para que bajen los tipos. El mercado en general se ha movido mucho, y en algunas partes las valoraciones son francamente ricas. Creemos que la selección será clave; no todas las empresas son iguales, por lo que es importante permanecer atentos e invertir en aquellas empresas en que la rentabilidad del riesgo esté adecuadamente equilibrada. Para carteras con grado de inversión, seguimos observando valor en los bancos que aún cotizan más baratos por término medio. Europa tiene mayor margen de restricción, en comparación con el mercado crediticio estadounidense. Dado el repunte que hemos presenciado, actualmente fijamos nuestras betas para las carteras de grado de inversión justo por encima de 1. Nos parece un posicionamiento conservador para esta categoría. Dada la mejora del panorama técnico, consideramos que es demasiado pronto para infraponderar el riesgo. Y ello deja amplio margen para aumentar el riesgo si vuelve la volatilidad.

10 principales posiciones

Los sectores bancarios y de seguros concentran las mayores posiciones por emisores. En títulos no financieros, seguimos sobreponderados en empresas de suministros públicos como EDF y Enel. Respecto al índice de referencia corporativo, estamos sobreponderados en agencias y bonos garantizados.

Precio de transacción

29-02-24	EUR	140,90
High Ytd (01-02-24)	EUR	142,00
Cotización mínima ytd (17-01-24)	EUR	140,16

Comisiones

Comisión de gestión	0,70%
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	D EUR

El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Bélgica, Finlandia, Francia, Alemania, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Perú, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

Se han cubierto todos los riesgos de divisa.

Gestión del riesgo

La gestión de riesgos está plenamente integrada en el proceso de inversión para procurar que las posiciones permanezcan siempre dentro de las directrices establecidas.

Política de dividendo

El fondo no reparte ningún dividendo. Los ingresos se reflejan en la cotización del fondo. De esta forma, el resultado total del fondo está formado por los rendimientos de las cotizaciones.

Derivative policy

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

Códigos del fondo

ISIN	LU0213453771
Bloomberg	ROECRBD LX
Sedol	B83T0Y3
WKN	A0D9JD
Valoren	2076501

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
UBS Group AG	Finanzas	2,02
BNP Paribas SA	Finanzas	1,96
Santander UK PLC	Bonos Cubiertos	1,95
Volkswagen International Finance NV	Industrial	1,85
Raiffeisen Bank International AG	Finanzas	1,76
Banco Santander SA	Finanzas	1,62
NN Group NV	Finanzas	1,54
ING Groep NV	Finanzas	1,52
ABN AMRO Bank NV	Finanzas	1,50
Societe Generale SA	Finanzas	1,49
Total		**17,22**

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	0,56	0,57
Information ratio	1,43	1,59
Sharpe Ratio	-0,46	0,01
Alpha (%)	0,79	0,91
Beta	0,99	1,01
Desviación estándar	6,36	6,41
Máx. ganancia mensual (%)	4,30	4,30
Máx. pérdida mensual (%)	-4,06	-7,02

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	26	42
% de éxito	72,2	70,0
Meses de mercado alcista	18	33
Meses de resultados superiores en periodo alcista	12	21
% de éxito en periodos alcistas	66,7	63,6
Meses de mercado bajista	18	27
Months Outperformance Bear	14	21
% de éxito en mercados bajistas	77,8	77,8

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

Características

	Fondo	Índice
Calificación	A2/A3	A3/BAA1
Duración modificada, ajustada por opciones (años)	4.4	4.4
Vencimiento (años)	4.8	5.0
Yield to Worst (%, Hedged)	4.0	3.8
Green Bonds (%, Weighted)	15,1	12,4

Cambios

Dado que 2008 fue un año de transición para el equipo y el principal gerente de la cartera, consideramos el rendimiento a partir de enero de 2009 como representativo de las actuales capacidades del equipo.

Distribución del sector

En la gestión de cartera no solo consideramos ponderaciones, sino también diferenciales y duraciones (DTS). Partiendo de esa base, estamos sobreponderados en finanzas e infraponderados en corporativos no financieros. El sector bancario continúa sobreponderado, mientras que el sector inmobiliario continúa infraponderado. El fondo mantuvo su sobreponderación en agencias, bonos cubiertos y ABS. La posición en ABS consiste en hipotecas residenciales europeas y en préstamos para automóviles. La categoría de agencias incluye a emisores cuyos accionistas mayoritarios son los gobiernos.

Distribución del sector		Deviation index
Finanzas	40,8%	-2,6%
Industrial	27,2%	-21,3%
Bonos Cubiertos	10,9%	10,9%
Organismos e instit. gubernamentales	6,1%	6,1%
Servicios de Utilidad Publica	4,8%	-3,3%
ABS	4,1%	4,1%
Bonos del Tesoro	1,0%	1,0%
Autoridades Locales	0,2%	0,2%
Efectivo y otros instrumentos	5,0%	5,0%

Asignación de divisas

La mayor parte de nuestra exposición a bonos (más del 95%) es en euros. Parte de la exposición está en USD o GBP. Los riesgos cambiarios se cubren.

Asignación de divisas		Deviation index
Euro	95,0%	-5,0%

Distribución de duración

La política del fondo es mantener una posición de duración neutral frente a su índice de referencia.

Distribución de duración		Deviation index
Euro	4,4	0,0

Distribución de rating

No tenemos una preferencia clara por determinadas categorías de calificación. Por lo tanto, nuestro posicionamiento en las distintas categorías es resultado del posicionamiento de la beta, de los temas sectoriales y de la selección de emisores.

Distribución de rating		Deviation index
AAA	16,5%	16,2%
AA	4,4%	-4,0%
A	23,4%	-17,4%
BAA	45,2%	-5,3%
BA	5,2%	5,2%
NR	0,2%	0,2%
Efectivo y otros instrumentos	5,0%	5,0%

Subordination allocation

En el sector bancario, mantuvimos una posición sobreponderada en deuda Tier-1 y Tier-2. La exposición total a capital bancario Additional Tier-1 es inferior al 2%. Muchas corporaciones europeas ofrecen un atractivo margen de diferencial entre su deuda sénior y los híbridos corporativos.

Distribución de tipo subordinado		Deviation index
Sénior	83,3%	-7,8%
Tier 2	7,0%	1,0%
Híbrido	3,5%	0,6%
Tier 1	1,2%	1,2%
Efectivo y otros instrumentos	5,0%	5,0%

ESG Important information

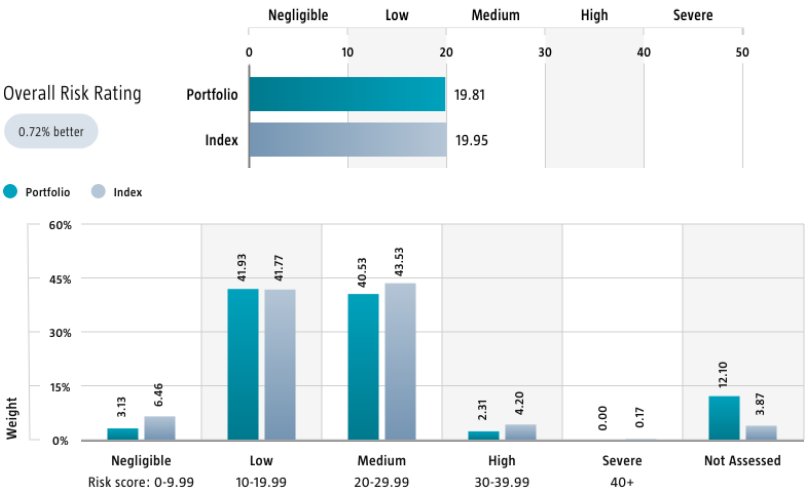
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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 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: Corporates.

Sustainalytics ESG Risk Rating

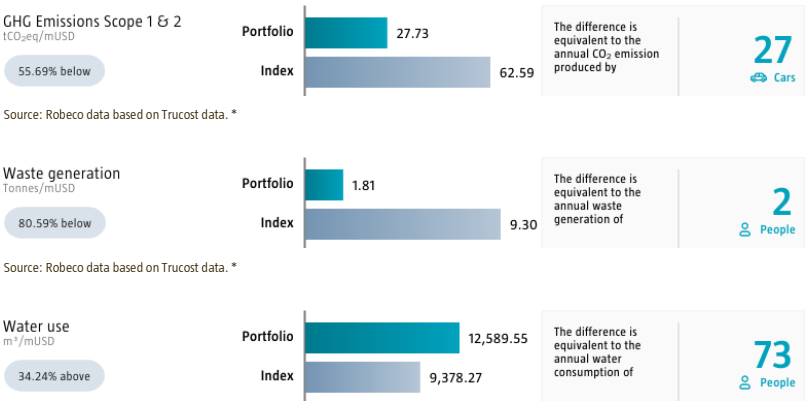
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles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

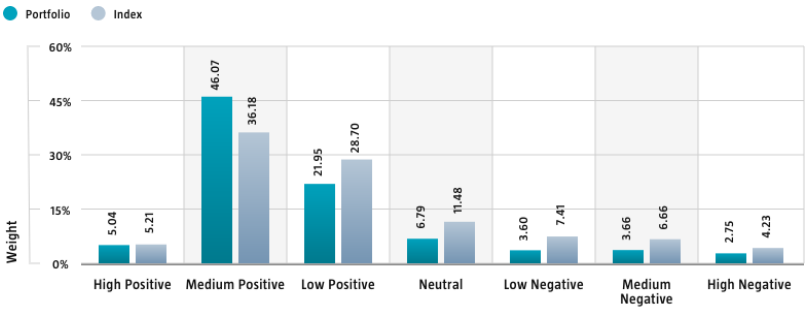
Source: Robeco data based on Trucost data. *

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

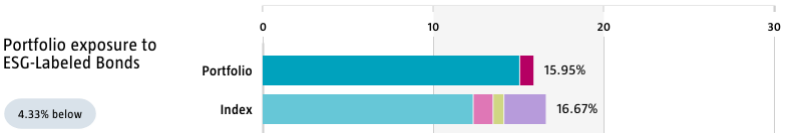
Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del 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	15.11%	12.38%
Social Bonds	0.84%	1.16%
Sustainability Bonds	0.00%	0.64%
Sustainability-Linked Bonds	0.00%	2.49%

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

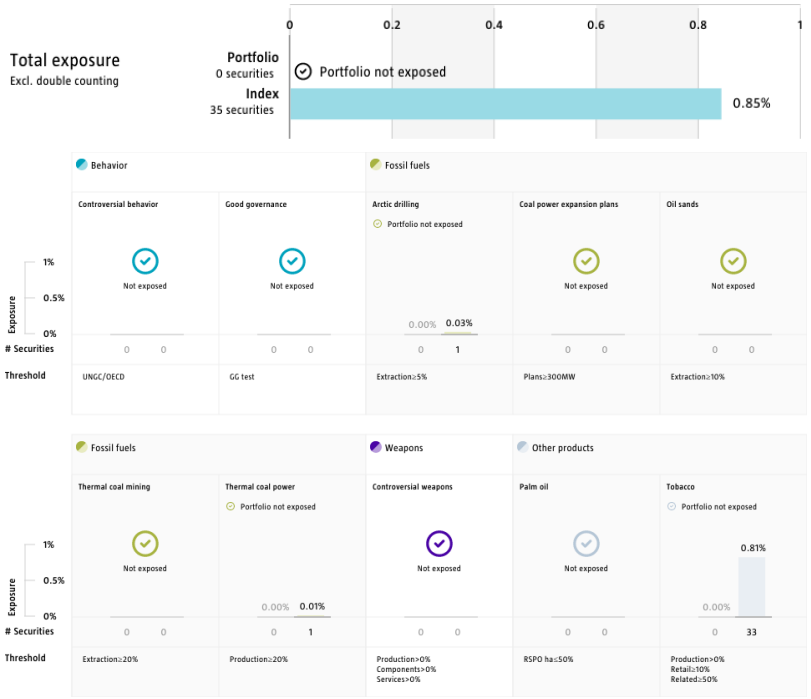
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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)	10.39%	23	89
Environmental	4.60%	11	45
Social	2.76%	8	22
Governance	2.94%	5	8
Sustainable Development Goals	0.69%	2	8
Voting Related	0.74%	1	1
Enhanced	0.26%	1	5

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 Euro Credit Bonds es un fondo de gestión activa que proporciona exposición diversificada al mercado de crédito del euro con grado de inversión. 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 implementa una política sobre la beta, rotación de sectores, posicionamiento fuera de la referencia en el mercado emergente, bonos garantizados o de alta rentabilidad con limitación.
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

Peter Kwaak es gestor de carteras Investment Grade del equipo de Crédito. Antes de unirse a Robeco en 2005, fue gestor de carteras de crédito en Aegon Asset Management durante tres años y en NIB Capital durante dos años. Peter trabaja en el sector desde 1998. Tiene un máster en Economía de la Universidad Erasmo de Róterdam y posee la acreditación de analista financiero CFA®. 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.

Team info

El fondo Euro Credit 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.