

Robeco Euro Government Bonds F EUR

Robeco Euro Government Bonds es un fondo de gestión activa que invierte predominantemente en deuda pública denominada en euros. La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es generar crecimiento del capital a largo plazo. El fondo invierte en títulos de deuda denominados en euros emitidos por los países de la UEM. El proceso de inversión empleado combina elementos top-down y bottom-up. Se lleva a cabo un análisis de fundamentales en cada uno de los tres motores de rentabilidad: distribución entre países, gestión de la duración (sensibilidad a los tipos de interés) y posicionamiento en la curva de tipos de interés. En nuestro análisis bottom-up se utilizan las puntuaciones de cada país según criterios ASG.



Michiel de Bruin, Stephan van IJzendoorn
Gestor del fondo desde 01-09-2010

Rentabilidad

| | Fondo | Índice |
|---------------|--------|--------|
| 1 m | -1,72% | -1,18% |
| 3 m | 1,67% | 1,92% |
| Ytd | -2,30% | -1,67% |
| 1 año | 5,72% | 5,30% |
| 2 años | -5,96% | -5,90% |
| 3 años | -5,46% | -5,26% |
| 5 años | -1,51% | -1,59% |
| 10 años | 0,63% | 0,82% |
| Desde 04-2005 | 2,10% | 2,49% |

Añualizado (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 | 6,97% | 7,13% |
| 2022 | -18,12% | -18,46% |
| 2021 | -3,52% | -3,46% |
| 2020 | 5,75% | 4,99% |
| 2019 | 6,87% | 6,77% |
| 2021-2023 | -5,46% | -5,52% |
| 2019-2023 | -0,92% | -1,12% |

Añualizado (años)

Índice

Bloomberg Euro Aggregate: Treasury

Datos generales

| | |
|------------------------------|--|
| Morningstar | ★★★★ |
| Tipo de fondo | Renta Fija |
| Divisa | EUR |
| Tamaño del fondo | EUR 922.871.817 |
| Tamaño de la clase de acción | EUR 41.954.987 |
| Acciones rentables | 363.700 |
| Fecha de 1.ª cotización | 28-09-2012 |
| Fin del ejercicio contable | 31-12 |
| Gastos corrientes | 0,47% |
| Valor liquidativo diario | Si |
| Pago de dividendo | Non |
| Ex ante tracking error limit | 3,50% |
| Management company | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- 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 -1,72%.

El fondo registró una rentabilidad negativa absoluta en el mes, inferior a la de su índice. La fuerte revalorización de la renta fija afectó negativamente tanto a las posiciones en duración como en curva del fondo. Además, la posición infrponderada en Italia restó rentabilidad relativa. No obstante, las posiciones en títulos SSA y la sobreponderación en swaps contribuyeron al rendimiento, ya que los diferenciales se beneficiaron de un entorno de riesgo constructivo. La posición en inflación sumó, al aumentar las expectativas de inflación implícita. Las posiciones en mercados centroeuropeos, como Polonia y Hungría, se mantuvieron bien tras el reciente estrechamiento de los diferenciales en los mismos.

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 | 115,36 |
| High Ytd (03-01-24) | EUR | 117,88 |
| Cotización mínima ytd (28-02-24) | EUR | 114,95 |

Comisiones

| | | |
|--------------------------|-----------|-------|
| Comisión de gestión | | 0,25% |
| 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 F EUR
 El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

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

Política de divisas

El fondo no está expuesto a riesgos de tipo de cambio, pues invierte en bonos denominados en euros.

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 Government Bonds hace uso de los futuros de los títulos de deuda pública. Estos derivados se consideran activos muy líquidos.

Códigos del fondo

| | |
|-----------|--------------|
| ISIN | LU0832429905 |
| Bloomberg | ROEGFHE LX |
| WKN | A2JEMN |
| Valoren | 19568663 |

Estadísticas

| | 3 años | 5 años |
|---------------------------|--------|--------|
| Tracking error expost (%) | 0,91 | 0,75 |
| Information ratio | 0,29 | 0,71 |
| Sharpe Ratio | -0,78 | -0,23 |
| Alpha (%) | 0,44 | 0,58 |
| Beta | 1,02 | 1,02 |
| Desviación estándar | 7,92 | 6,88 |
| Máx. ganancia mensual (%) | 4,17 | 4,17 |
| Máx. pérdida mensual (%) | -4,95 | -4,95 |

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

Hit ratio

| | 3 años | 5 años |
|---|--------|--------|
| Meses de resultados superiores | 20 | 36 |
| % de éxito | 55,6 | 60,0 |
| Meses de mercado alcista | 14 | 29 |
| Meses de resultados superiores en periodo alcista | 8 | 18 |
| % de éxito en periodos alcistas | 57,1 | 62,1 |
| Meses de mercado bajista | 22 | 31 |
| Months Outperformance Bear | 12 | 18 |
| % de éxito en mercados bajistas | 54,5 | 58,1 |

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

Características

| | Fondo | Índice |
|---|---------|--------|
| Calificación | AA2/AA3 | AA3/A1 |
| Duración modificada, ajustada por opciones (años) | 8.0 | 7.3 |
| Vencimiento (años) | 9.5 | 8.9 |
| Yield to Worst (% , Hedged) | 2.9 | 3.0 |
| Green Bonds (% , Weighted) | 19,1 | 2,6 |

Distribución del sector

El fondo invierte predominantemente en bonos estatales y del sector público denominados en EUR, emitidos por países de la eurozona o entidades relacionadas con estos países. La exposición a bonos SSA de alta calificación asciende a cerca del 24%, mientras que se realizaron pequeñas asignaciones a bonos del Estado de Noruega, Polonia, Hungría y Rumanía. A la hora evaluar la calidad crediticia por fundamentales de cada emisor se tienen en cuenta los factores ASG. A finales de febrero, el 24% del fondo estaba invertido en bonos verdes, sociales y sostenibles.

| Distribución del sector | | Deviation index | |
|--------------------------------------|-------|-----------------|--|
| Bonos del Tesoro | 71,6% | -28,4% | |
| Organismos e instit. gubernamentales | 11,5% | 11,5% | |
| Supranacional | 6,7% | 6,7% | |
| Soberano/a | 3,1% | 3,1% | |
| Autoridades Locales | 2,7% | 2,7% | |
| Efectivo y otros instrumentos | 4,4% | 4,4% | |

Distribución de duración

La cartera redujo ligeramente su posición de duración sobreponderada frente a su índice. El fondo vendió la posición en los tipos frontales checos, tras un significativo rendimiento superior frente a Alemania. Además, el fondo vendió parte de su exposición en Polonia tras el fuerte rendimiento relativo de los últimos meses. No obstante, el fondo incrementó sus posiciones de empinamiento, aumentando la posición en 5s10s a medida que la curva se aplanaba y, por tanto, mejoraban las valoraciones para aumentar la posición. Seguimos opinando que el BCE bajará su tipo de interés oficial en el 2T, aunque los precios del mercado apuntan actualmente más hacia junio que hacia abril. La curva de rendimientos debería normalizarse a partir de su nivel actual, aún muy invertido, cuando el BCE empiece realmente a recortar los tipos.

| Distribución de duración | | Deviation index | |
|--------------------------|------|-----------------|--|
| Euro | 7,8 | 0,5 | |
| Libra Esterlina | 0,2 | 0,2 | |
| Corona Checa | -0,1 | -0,1 | |
| Norwegian Kroner | 0,1 | 0,1 | |
| Corona Sueca | -0,1 | -0,1 | |

Distribución de rating

Un 37% del fondo se invierte en bonos AAA, que comprenden deuda pública alemana y neerlandesa y bonos de alta calidad relacionados con el gobierno, como KfW, BNG, la UE y el BEI. El fondo mantiene una exposición inferior a la del índice en bonos de los gobiernos francés (calificación AA), español (calificación A) e italiano (calificación BBB). El fondo mantiene una posición sobreponderada de alrededor del 4% en deuda pública griega (con calificación BBB), que pasó a IG en diciembre.

| Distribución de rating | | Deviation index | |
|-------------------------------|-------|-----------------|--|
| AAA | 36,7% | 13,6% | |
| AA | 30,7% | -5,2% | |
| A | 11,9% | -5,9% | |
| BAA | 16,4% | -6,8% | |
| Efectivo y otros instrumentos | 4,4% | 4,4% | |

Distribución regional

La cartera aumentó aún más su infraponderación en deuda pública italiana, ya que los diferenciales han seguido estrechándose y ahora tienen un precio casi perfecto. El riesgo en los diferenciales italianos se está volviendo muy asimétrico, lo que significa que los diferenciales no pueden estrecharse mucho más desde los niveles actuales si el sentimiento sigue siendo positivo, pero cuando el mercado cambia, hay mucho más espacio para que se amplíen significativamente. El fondo participó en nuevas emisiones de la UE, Eslovaquia y Rumanía, beneficiándose de atractivos diferenciales de las nuevas emisiones. Las posiciones en Polonia se vieron respaldadas por el anuncio de que la UE ha decidido desbloquear importantes cantidades del programa NGEU.

| Distribución regional | | Deviation index | |
|-------------------------------|-------|-----------------|--|
| Francia | 20,8% | -3,2% | |
| Alemania | 16,8% | -1,7% | |
| Países Bajos | 12,5% | 8,1% | |
| Italia | 9,8% | -11,9% | |
| España | 7,3% | -6,9% | |
| Supranacional | 6,7% | 6,7% | |
| Grecia | 4,0% | 3,0% | |
| Bélgica | 3,8% | -1,4% | |
| Austria | 2,6% | -0,9% | |
| Hungría | 2,2% | 2,2% | |
| Finlandia | 1,9% | 0,4% | |
| Otros | 7,2% | 1,2% | |
| Efectivo y otros instrumentos | 4,4% | 4,4% | |

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

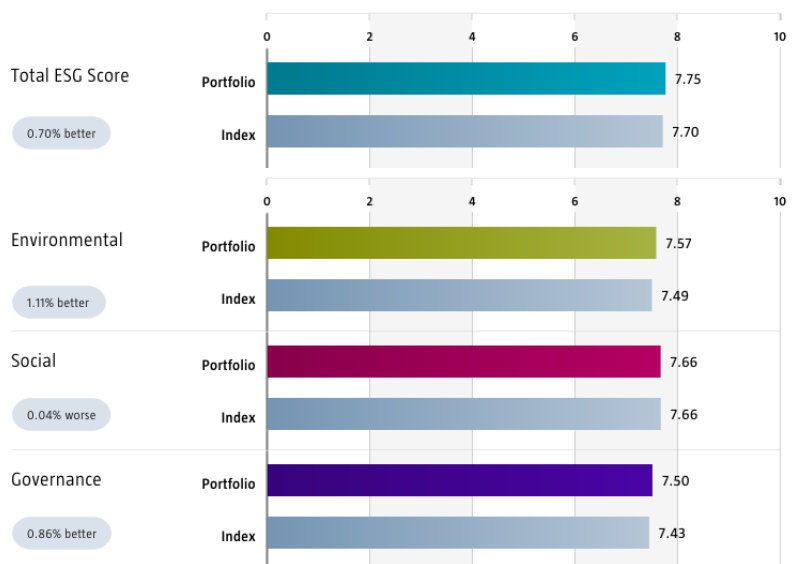
El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, filtrado negativo, integración de criterios ASG y una puntuación media mínima en el ranking de sostenibilidad por países, además de con una asignación mínima a bonos calificados como ASG. El fondo cumple la política de exclusión de países de Robeco y no invierte en países donde se producen violaciones graves de los derechos humanos o donde se ha colapsado la estructura de gobierno, ni en países sujetos a sanciones de la ONU, la UE o Estados Unidos. Además, el fondo excluye al 15 % de los países peor clasificados según el indicador de gobernanza mundial «Control de la corrupción». Los factores ASG de los países se integran en un análisis bottom-up por países. En la construcción de la cartera, el fondo garantiza una puntuación media ponderada mínima de 6,5 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. Por último, el fondo invierte como mínimo el 10% 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.

El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en Bloomberg Euro Aggregate: Treasury.

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).

Environmental Intensity

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.

CO₂ Emissions
tCO₂/capita

6.35% above

Source: EDGAR

CO₂ Emissions
tCO₂/mUSD GDP

7.33% above

Source: EDGAR

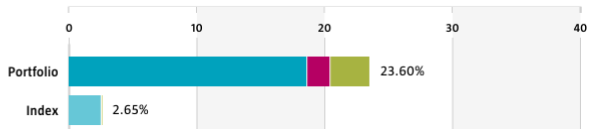


ESG Labeled Bonds

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 exposure to ESG-Labeled Bonds

790.59% above



| | Portfolio weight | Index weight |
|-----------------------------|------------------|--------------|
| Green Bonds | 18.68% | 2.58% |
| Social Bonds | 1.81% | 0.00% |
| Sustainability Bonds | 3.11% | 0.07% |
| 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 LP. and its affiliates (collectively "Bloomberg").

Política de inversión

Robeco Euro Government Bonds es un fondo de gestión activa que invierte predominantemente en deuda pública denominada en euros. La selección de estos bonos se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es generar crecimiento del capital a largo plazo. El fondo invierte en títulos de deuda denominados en euros emitidos por los países de la UEM. El proceso de inversión empleado combina elementos top-down y bottom-up. Se lleva a cabo un análisis de fundamentales en cada uno de los tres motores de rentabilidad: distribución entre países, gestión de la duración (sensibilidad a los tipos de interés) y posicionamiento en la curva de tipos de interés. En nuestro análisis bottom-up se utilizan las puntuaciones de cada país según criterios ASG.

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 regionales, e invierte parcialmente en bonos verdes, sociales o sostenibles.

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) 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

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 Amsterdam. Michiel inició su carrera en esta industria en 1986. Posee un diploma de postgrado en análisis de inversión por la VU University de Amsterdam, además de la acreditación Certified EFFAS Analyst (CEFA). Es licenciado en Ciencias Aplicadas por la Universidad de Ciencias Aplicadas de Amsterdam. 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 Amsterdam, 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.

Febelfin disclaimer

La concesión de esta certificación al subfondo no significa que este satisfaga los objetivos de sostenibilidad de usted, o que la certificación cumpla con lo establecido en posibles normas nacionales o europeas futuras. La certificación obtenida es válida durante un año y es objeto de revisión anual. Puede obtenerse información adicional sobre este distintivo en www.towardsustainability.be.



Imágenes de sostenibilidad

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

Bloomberg disclaimer

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

Aviso Legal

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