

Robeco Sustainable Property Equities M USD

Robeco Sustainable Property Equities es un fondo de gestión activa que invierte en valores de renta variable de países desarrollados de todo el mundo. La selección de estos títulos se basa en un análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. Este fondo es el primero en identificar grandes tendencias globales en el sector inmobiliario. Dentro de estas tendencias, el fondo se centra en las empresas con mejores perspectivas del sector. Los gestores del fondo utilizan modelos desarrollados cuidadosamente para seleccionar acciones con buenas previsiones de beneficios y valoración razonable. El fondo prefiere acciones con huella ambiental relativamente baja frente a las de huella ambiental alta.



Folmer Pietersma, Frank Onstwedder
Gestor del fondo desde 01-10-2007

Rentabilidad

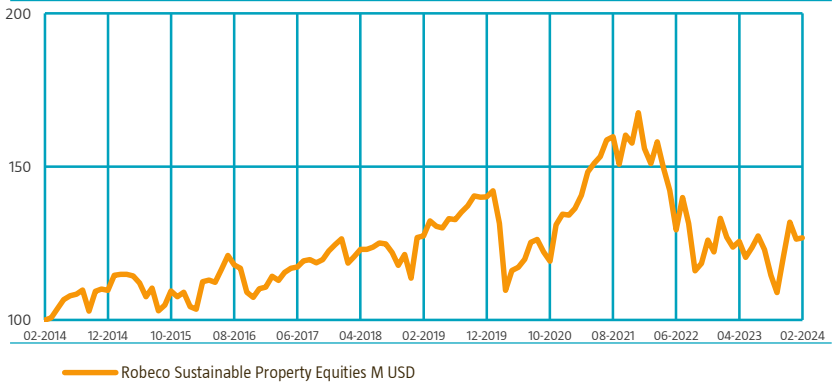
	Fondo	Índice
1 m	0,35%	-0,25%
3 m	5,12%	4,99%
Ytd	-3,88%	-4,12%
1 año	-0,13%	2,00%
2 años	-8,35%	-7,14%
3 años	-2,40%	-0,84%
5 años	-0,09%	0,45%
10 años	2,41%	3,12%
Desde 11-2011	3,67%	5,17%

Annualizado (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

Indexed value (until 29-02-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2023	7,97%	10,41%
2022	-27,07%	-25,01%
2021	24,58%	25,69%
2020	-4,02%	-7,07%
2019	23,31%	21,70%
2021-2023	-0,63%	1,34%
2019-2023	3,03%	3,31%

Annualizado (años)

Índice

S&P Developed Property Index (Net Return, USD)

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 431.630.959
Tamaño de la clase de acción	USD 101.049
Acciones rentables	648
Fecha de 1.ª cotización	02-11-2011
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	2,21%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	7,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones+
- Integración ASG
- Votación
- Objetivo ASG



Objetivo de puntuación ASG
Mejor que el índice

Footprint target
20% Mejor que el índice

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

Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,35%.

Febrero fue un mes interesante, con muchos contrastes frente a enero. Las medidas ordenadas por las autoridades chinas posibilitaron que ese mercado recuperase las pérdidas de enero, además de dar alas a las acciones inmobiliarias de Hong Kong. La mayor rentabilidad de los bonos fue un obstáculo en Europa, donde febrero fue negativo para muchos valores muy apalancados, mientras que sus homólogos de EE.UU. avanzaron al ser menos sensibles a las oscilaciones de tipos. Por subsectores, los REIT de centros de datos volvieron a registrar los mejores resultados en febrero. Los REIT de centros se comportaron bien, con unos buenos fundamentales y alquileres al alza. La outperformance de febrero obedeció a la selección de valores en Ciudades sostenibles y PropTech. En PropTech, la rentabilidad de Equinix, Goodman Group, CBRE y LOG Commercial fue el principal revulsivo. Equinix y Goodman Group se benefician de la tendencia positiva del sector de centros de datos, además de registrar unos sólidos beneficios. En Ciudades sostenibles, Mitsubishi Estate mantuvo la buena racha, mientras que Swire Properties y Sun Hung Kai Properties, con sede en Hong Kong, se recuperaron con fuerza gracias a las medidas decretadas por China.

Evolución del mercado

Tras su fuerte final de 2023, el sector inmobiliario se tomó un respiro en los dos primeros meses de 2024. Los datos económicos de EE.UU. resultaron mejores de lo esperado, sobre todo el aumento del empleo. Ello afectó mucho a los tipos de interés, especialmente a corto plazo, y a finales de febrero, la rentabilidad del bono de EE.UU. a 2 años había pasado del 4,21% al 4,63%. Los spreads no variaron; los de la deuda BBB de EE.UU. siguieron en 135 pb. Aunque el marco de financiación de las empresas (inmobiliarias) sigue adverso para los beneficios, ha habido una gran mejora en los costes financieros relativos y absolutos desde finales de octubre. Desde los inicios del mercado bajista de las inmobiliarias en septiembre de 2021, noviembre de 2023 ha sido la tercera vez en que el sector empieza a subir por las expectativas de tipos e inflación. El repunte continuó en diciembre, sin que el sector haya perdido fuerza desde entonces a pesar de la subida de las rentabilidades globales en 2024. ¿A la tercera va la vencida? Como en ciclos precedentes, las inmobiliarias cotizadas ya descontaron anticipadamente la corrección del mercado directo, y también podrían adelantarse a descontar su final.

Expectativas del gestor del fondo

Los fundamentales de los inmuebles comerciales empeoran, aunque desde niveles muy favorables. Los mercados laborales están ajustados y el empleo crece con fuerza, aunque menos. Históricamente, el crecimiento del empleo es clave para la demanda de superficie inmobiliaria. La oferta de nueva superficie inmobiliaria es menor, al aumentar los costes de construcción y acabarse la financiación. Se espera que las economías desarrolladas se mantengan en un entorno inflacionario. En general, para un propietario es más fácil negociar aumentos de renta cuando el precio de los demás bienes y servicios también sube. Aunque los fundamentales son favorables para las inmobiliarias, los costes financieros se han disparado. El sector inmobiliario cotiza ahora por debajo de su NAV, por lo que ya ha descontado el abaratamiento de los inmuebles. Si examinamos periodos históricos más extensos, vemos que el sector genera rentabilidades interesantes frente a la renta variable. Los activos inmobiliarios ofrecen una atractiva fuente de ingresos y la oportunidad de beneficiarse de la revalorización del suelo. La cobertura frente a la inflación que ofrece el sector hace más valiosa su atractiva rentabilidad.

10 principales posiciones

Los principales valores de la cartera representan compañías que se benefician de las tres tendencias que consideramos motores del crecimiento sectorial sostenido: PropTech, Ciudades sostenibles y Estilo de vida. Prologis, Goodman y Equinix forman parte del segmento de Tecnología inmobiliaria: inmobiliarias que se benefician de cambios tecnológicos. Equinix opera y posee centros de datos, y se beneficia del crecimiento acelerado en el uso de Internet. Prologis y Goodman son dos de los mayores propietarios/promotores de almacenes logísticos del mundo. Valores del top-ten que se benefician de cambios en el estilo de vida: Extra Space Storage, AvalonBay Communities, American Homes 4 Rent, Equity LifeStyle y Welltower.

Precio de transacción

29-02-24	USD	155,96
High Ytd (02-01-24)	USD	161,92
Cotización mínima ytd (13-02-24)	USD	151,67

Comisiones

Comisión de gestión	2,00%
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 M USD
 El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Francia, Hong Kong, Luxemburgo, Singapur, España, Suiza, Taiwan

Política de divisas

El fondo puede realizar transacciones de cobertura de divisas.

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. Todos los ingresos obtenidos por el fondo se reflejan en el precio de las acciones.

Códigos del fondo

ISIN	LU0699433222
Bloomberg	RGGGPMU LX
Sedol	BZ1C1W8
WKN	A1J7SZ
Valoren	14196083

10 principales posiciones

Intereses

Prologis Inc
 Equinix Inc
 Welltower Inc
 Simon Property Group Inc
 Extra Space Storage Inc
 Equity LifeStyle Properties Inc
 American Homes 4 Rent
 AvalonBay Communities Inc
 Goodman Group
 Kimco Realty Corp
Total

Sector	%
Industrial REITs	8,88
Specialized REITs	7,90
Health Care REITs	4,33
Retail REITs	4,28
Specialized REITs	3,54
Residential REITs	3,06
Residential REITs	3,05
Residential REITs	3,02
Industrial REITs	2,86
Retail REITs	2,72
Total	43,65

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	43,65%
TOP 20	64,20%
TOP 30	79,51%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	1,84	3,45
Information ratio	0,35	0,48
Sharpe Ratio	-0,15	0,00
Alpha (%)	0,65	1,37
Beta	1,00	0,92
Desviación estándar	19,63	18,54
Máx. ganancia mensual (%)	11,17	11,17
Máx. pérdida mensual (%)	-11,80	-16,17

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	20	34
% de éxito	55,6	56,7
Meses de mercado alcista	18	34
Meses de resultados superiores en periodo alcista	10	17
% de éxito en periodos alcistas	55,6	50,0
Meses de mercado bajista	18	26
Months Outperformance Bear	10	17
% de éxito en mercados bajistas	55,6	65,4

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

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	97,8%
Efectivo	2,2%

Distribución del sector

Los gestores del fondo prefieren empresas inmobiliarias con perfiles financieros sólidos y carteras generadoras de ingresos. El fondo sobrepondera REIT residenciales, tanto de viviendas unifamiliares como de condominios, así como acciones de inmuebles logísticos e industriales, en su mayoría clasificados como REIT industriales, además de algunas empresas de promoción y desarrollo inmobiliario. Entre los REIT especializados, el fondo sobrepondera REIT de torres de telecomunicaciones y REIT de trasteros. Las principales infraponderaciones son REIT diversificados, REIT hoteleros y turísticos y REIT triple net, divididos entre REIT especializados, REIT sanitarios y REIT minoristas. Las tres tendencias clave son: PropTech, Ciudades sostenibles y Estilo de vida. Estas tres tendencias suponen el 32%, 34% y 34% del fondo, respectivamente.

Distribución del sector		Deviation index	
Specialized REITs	19,5%		2,0%
Desarrollo y Administración de Bienes	19,3%		1,6%
Residential REITs	17,3%		6,0%
Industrial REITs	14,9%		-1,2%
Retail REITs	13,1%		-2,1%
Health Care REITs	6,9%		0,0%
Office REITs	6,7%		0,5%
Diversified REITs	1,5%		-4,8%
Diversified Telecommunication Services	0,8%		0,8%
Hotel & Resort REITs	0,0%		-2,9%

Distribución regional

El fondo mantiene una posición sobreponderada en Norteamérica, mientras infrapondera Asia.

Distribución regional		Deviation index	
América	65,6%		3,4%
Asia	22,7%		-2,2%
Europa	11,7%		-0,1%
Middle East	0,0%		-1,0%

Distribución de divisas

El gestor del fondo sigue una política activa de cobertura cambiaria, por lo que desvía poco de las ponderaciones del índice. La cobertura es relativamente cara para algunas divisas de mercados emergentes, como el real brasileño, por lo que no se lleva a cabo.

Distribución de divisas		Deviation index	
Dólar Estadounidense	62,5%		1,4%
Yen japonés	11,8%		0,0%
Dólar Australiano	5,9%		0,1%
Euro	5,4%		0,2%
Dólar de Hong Kong	3,5%		-0,2%
Libra Esterlina	3,4%		-0,4%
Dólar de Singapur	2,6%		-0,4%
Corona Sueca	1,7%		0,0%
Dólar Canadiense	1,1%		-0,3%
Israeli Shekel	1,0%		0,0%
Franco Suizo	0,9%		-0,2%
Brasilian Real	0,5%		0,5%
Otros	-0,3%		-0,7%

ESG Important information

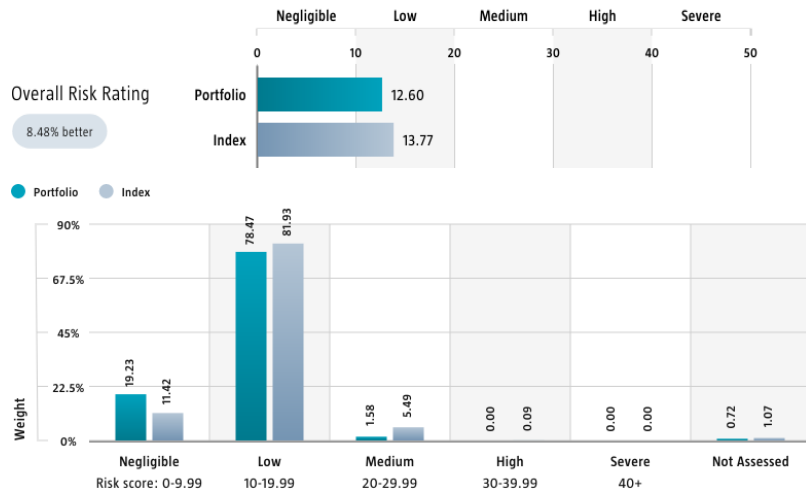
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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, objetivos ASG y de huella ambiental y ejercicio de los derechos de voto. El fondo no invierte en emisores 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 fundamental de inversiones bottom-up para evaluar riesgos y oportunidades ASG existentes y potenciales. En la selección de valores, el fondo limita la exposición a riesgos para la sostenibilidad elevados. El fondo también tiene como objetivo una puntuación ASG mejor y huellas de carbono, agua y residuos como mínimo un 20 % menores que el índice de referencia. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el emisor quedará sujeto a exclusión. Por último, el fondo hace uso de los derechos asociados a las acciones y aplica el voto por delegación conforme a las directrices de delegación de voto de Robeco. 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 S&P Developed Property Index (Net Return, USD).

Sustainalytics ESG Risk Rating

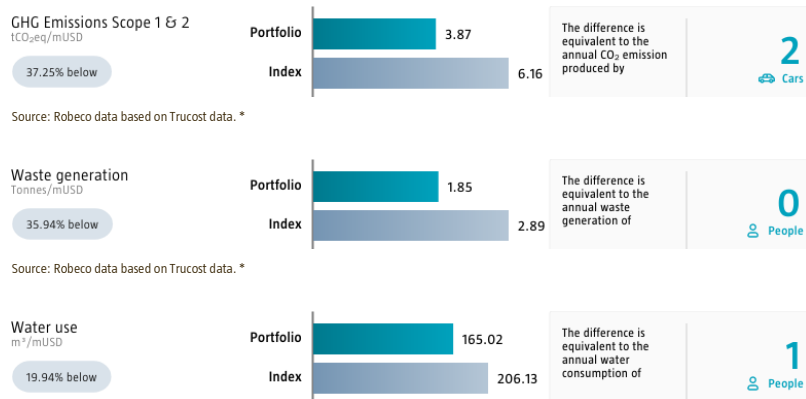
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles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

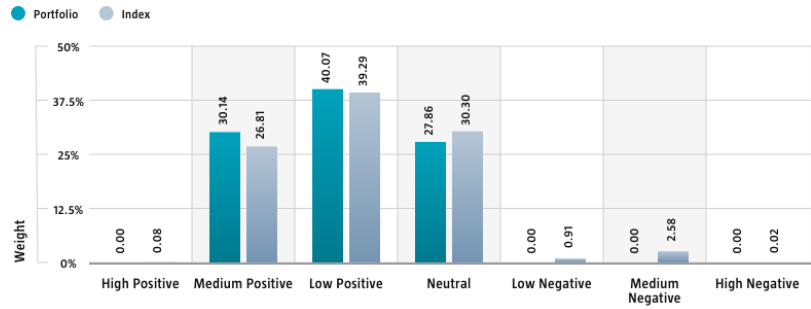


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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.

Implicación

Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.

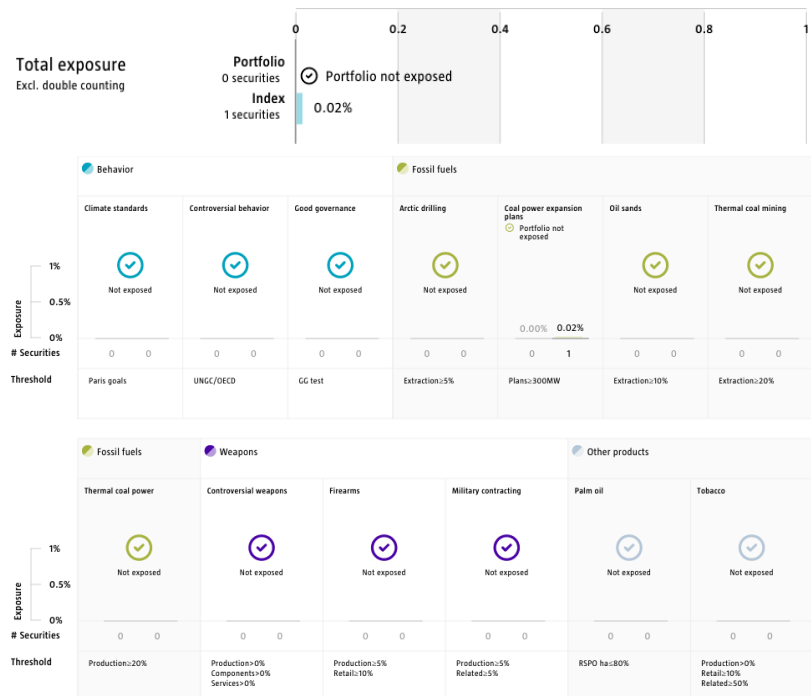
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	4.68%	3	9
Environmental	1.88%	1	3
Social	0.00%	0	0
Governance	0.00%	0	0
Sustainable Development Goals	1.60%	1	4
Voting Related	2.80%	2	2
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, RSPD (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 Sustainable Property Equities es un fondo de gestión activa que invierte en valores de renta variable de países desarrollados de todo el mundo. La selección de estos títulos se basa en un análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. Este fondo es el primero en identificar grandes tendencias globales en el sector inmobiliario. Dentro de estas tendencias, el fondo se centra en las empresas con mejores perspectivas del sector. Los gestores del fondo utilizan modelos desarrollados cuidadosamente para seleccionar acciones con buenas previsiones de beneficios y valoración razonable. El fondo prefiere acciones con huella ambiental relativamente baja frente a las de huella ambiental alta.

El fondo aspira a mejorar su perfil de sostenibilidad respecto al índice de referencia, fomenta ciertos criterios A y S (ambientales y sociales) en el marco del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, e integra riesgos de sostenibilidad y ASG en el proceso de inversión, además de aplicar la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas, regionales y de actividad, el voto por delegación, y trata de mejorar la huella ambiental.

Aunque la política de inversión no está limitada por un índice de referencia, el fondo podría utilizar uno a efectos comparativos. Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los títulos seleccionados pertenecerá al índice de referencia. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones por emisor, país y sector del índice de referencia. La desviación frente al índice de referencia no está sometida a restricciones. 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

Folmer Pietersma es gestor de cartera del fondo Robeco Sustainable Property Equities, además de pertenecer al equipo de renta variable global sostenible. Antes de unirse a Robeco en 2007, Folmer trabajó en ABN AMRO Asset Management como gestor de cartera y analista financiero. Su carrera profesional se inicia en ING en 1997. Posee un Máster en Economía por la Universidad de Tilburgo, así como la acreditación CEFA. Frank Onstwedder es gestor de cartera del fondo Robeco Sustainable Property Equities y miembro del equipo de renta variable global sostenible. Se reincorporó a Robeco en 2018. Previamente, trabajó para NN IP entre 2009 y 2018 como Jefe de Sector Financiero y analista inmobiliario del equipo de análisis de renta variable global, y como gestor de cartera en Lehman Brothers/Neuberger Berman en el período 2007-2009. En los períodos 1994-1998 y 2000-2007 ejerció distintos cargos en Robeco, incluido los de gestor de cartera del fondo Robeco Property; entre dichos intervalos de tiempo recaló en Aegon Investment Management. Frank posee un máster en Econometría de la Universidad Erasmo de Róterdam.

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.

Imágenes de sostenibilidad

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

MSCI disclaimer

Fuente MSCI. MSCI no garantiza ni manifiesta de manera expresa ni implícita, ni asume responsabilidad alguna respecto a cualquiera de sus datos aquí incluidos. Los datos de MSCI no podrán ser redistribuidos ni utilizados como base para otros índices, títulos o productos financieros. MSCI no aprueba, suscribe, revisa ni elabora el presente informe. Ninguno de los datos de MSCI tienen la finalidad de asesorar en materia de inversión ni de realizar recomendación alguna (o de abstenerse de realizarla) relativa a cualquier decisión en materia de inversión, y no podrán ser considerados como tales.

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.towardssustainability.be.



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 Ámsterdam.