

Robeco Financial Institutions Bonds D 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	-1,18%	-1,06%
3 m	0,29%	0,41%
Ytd	0,29%	0,41%
1 año	6,31%	7,05%
2 años	8,65%	8,91%
3 años	2,88%	2,83%
5 años	3,57%	3,26%
10 años	2,34%	2,43%
Desde 05-2011	4,37%	4,19%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

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

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2024	8,23%	8,67%
2023	9,95%	10,09%
2022	-13,27%	-13,94%
2021	0,43%	0,58%
2020	2,33%	2,56%
2022-2024	1,06%	0,97%
2020-2024	1,18%	1,21%

Anualizado (años)

Índice

Bloomberg Euro Aggregate Corporates Financials Subordinated 2% Issuer Cap

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 2.380.527.335
Tamaño de la clase de acción	EUR 328.154.891
Acciones rentables	1.812.368
Fecha de 1.ª cotización	16-05-2011
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,02%
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
- Universo objetivo

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

Rentabilidad

Indexed value (until 31-03-2025) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -1,18%.

El rendimiento total del mes ascendió a menos 109 puntos básicos. El rendimiento negativo se debió al aumento de los rendimientos de los bonos y a una ligera ampliación de los diferenciales de crédito, mientras que el rendimiento corriente (carry) de la cartera contribuyó positivamente. Los diferenciales del índice aumentaron durante el mes de marzo, terminando el mes en 153 puntos básicos frente a 140 puntos básicos a finales de febrero. El exceso de rentabilidad del índice de los bonos subordinados sobre los bonos del Estado subyacentes fue, por tanto, negativo, de -51 puntos básicos. Los rendimientos subyacentes de la deuda pública subieron durante el mes, lo que repercutió negativamente en la rentabilidad total. La rentabilidad de la cartera subyacente (antes de comisiones), estuvo en consonancia con la del índice. La posición de beta sobreponderada restó, y la selección de emisores sumó.

Evolución del mercado

Los diferenciales de los valores financieros subordinados se ampliaron en marzo, tras haberse estrechado en enero y febrero. Los activos europeos en general tuvieron un buen comienzo de año, impulsados por esperanzas de una administración más favorable a las empresas en Alemania. Los diferenciales de crédito de los bonos financieros subordinados se estrecharon ligeramente en febrero, tras el fuerte ajuste observado en enero. Durante el mes de marzo, sin embargo, los inversores comenzaron a preocuparse cada vez más por el impacto de la posible aplicación de aranceles por parte de la administración Trump. Los rendimientos subyacentes de la deuda pública subieron en marzo, ya que el mercado empezó a valorar el impacto a largo plazo de un aumento significativo del gasto fiscal en Europa. La afluencia al mercado de crédito se mantuvo sólida, y la demanda de bonos subordinados volvió a ser considerable. Lo mismo pasó en el mercado de emisiones nuevas, donde no les costó a los emisores captar órdenes.

Expectativas del gestor del fondo

Los diferenciales de crédito de las empresas financieras europeas siguen siendo relativamente atractivos. Al mismo tiempo, el sector financiero va fundamentalmente bien. Los balances parecen sólidos tras años de desapalancamiento y, cíclicamente, el sector se está beneficiando de mayores tipos de interés. De cara al futuro, esperamos que la rentabilidad se estabilice en un nivel superior al observado en el periodo comprendido entre la gran crisis financiera y la crisis del Covid-19, pues no esperamos que los bancos centrales vuelvan a periodos de tipos de interés cero, mientras que, al mismo tiempo, los bancos han hecho grandes progresos en la mejora de su rentabilidad subyacente. Como tal, la resistencia de los bancos a choques externos ha mejorado mucho. El apetito por los bonos con rendimientos más elevados sigue siendo fuerte, ya que a los inversores les gusta asegurarse niveles de rendimiento atractivos. En los últimos meses, se ha emitido gran número de CoCos bancarios y los pedidos de dichas operaciones volvieron a ser voluminosos. Nos estamos volviendo más selectivos a la hora de participar en nuevas emisiones de bonos, ya que los diferenciales se han estrechado. Seguimos apuntando a un pequeño posicionamiento de beta sobreponderado en el fondo, pues vemos oportunidades para comprar bonos a niveles atractivos, en mercados primarios o secundarios.

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

31-03-25	EUR	181,06
High Ytd (28-02-25)	EUR	183,22
Cotización mínima ytd (14-01-25)	EUR	179,22

Comisiones

Comisión de gestión	0,80%
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 D EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

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

Política de divisas

Se han cubierto todos los riesgos de divisa.

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

El objetivo de este fondo es pagar un dividendo trimestral.

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.

Fund codes

ISIN	LU0622663176
Bloomberg	ROBFIDH LX
Sedol	BYSJKJ5
WKN	A1JUN8
Valoren	12950162

10 principales posiciones

Intereses

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA
Barclays PLC
CaixaBank SA
HSBC Holdings PLC
ASR Nederland NV
Deutsche Bank AG
KBC Group NV
ING Groep NV
Nykredit Realkredit AS
Allianz SE
Total

Sector	%
Finanzas	2,99
Finanzas	2,97
Finanzas	2,81
Finanzas	2,71
Finanzas	2,64
Finanzas	2,52
Finanzas	2,39
Finanzas	2,30
Finanzas	2,26
Finanzas	2,24
Total	25,84

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	1,36	1,15
Information ratio	0,81	1,14
Sharpe Ratio	0,19	0,51
Alpha (%)	1,07	1,27
Beta	1,00	1,01
Desviación estándar	7,00	6,38
Máx. ganancia mensual (%)	3,95	5,55
Máx. pérdida mensual (%)	-5,27	-5,27

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	23	40
% de éxito	63,9	66,7
Meses de mercado alcista	22	35
Meses de resultados superiores en periodo alcista	14	24
% de éxito en periodos alcistas	63,6	68,6
Meses de mercado bajista	14	25
Months Outperformance Bear	9	16
% de éxito en mercados bajistas	64,3	64,0

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

Características

	Fondo	Índice
Calificación	BAA1/BAA2	BAA1/BAA2
Duración modificada, por opciones (años)	3.9	3.9
Vencimiento (años)	4.7	4.4
Yield to Worst (% , Hedged)	4.1	3.9
Green Bonds (% , Weighted)	7,3	9,8

Cambios

Antes de marzo de 2012, el índice de referencia era el Barclays Euro Universal, subíndice financiero (grado de inversión + High Yield) (EUR). En el índice de referencia actual se excluyen los bonos High Yield y los emisores están limitados a un máximo del 2% por emisor individual, reduciendo así el riesgo absoluto de cada emisor.

Distribución del sector

El fondo invierte exclusivamente en títulos financieros. El exceso de caja podría invertirse en deuda pública (alemana). Los bancos de propiedad estatal como Belfius Bank, Permanent TSB y De Volksbank se consideran agencias.

Distribución del sector		Deviation index	
Finanzas	90,1%	-9,9%	
Bonos del Tesoro	5,6%	5,6%	
Organismos e instit. gubernamentales	2,6%	2,6%	
Industrial	0,3%	0,3%	
Efectivo y otros instrumentos	1,4%	1,4%	

Asignación de divisas

El fondo puede invertir en divisas distintas al EUR.

Aproximadamente el 3,5% del fondo está invertido en bonos emitidos en GBP y USD. Las exposiciones a divisas extranjeras están cubiertas.

Asignación de divisas		Deviation index	
Euro	94,2%	-5,8%	
Libra Esterlina	2,3%	2,3%	
Dólar Estadounidense	2,2%	2,2%	

Distribución de duración

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

Distribución de duración		Deviation index	
Euro	3,9	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 high yield hasta un máximo del 20%, y actualmente invierte cerca del 13% de la cartera en bonos de alto rendimiento.

Distribución de rating		Deviation index	
AAA	5,6%	5,6%	
A	17,0%	-9,9%	
BAA	61,3%	-11,8%	
BA	14,2%	14,2%	
NR	0,5%	0,5%	
Efectivo y otros instrumentos	1,4%	1,4%	

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	
Alemania	13,5%	-0,8%	
Países Bajos	13,2%	4,0%	
España	13,0%	2,9%	
Francia	12,8%	-10,2%	
Reino Unido	9,3%	0,8%	
Bélgica	6,7%	3,0%	
Austria	5,6%	-0,1%	
Dinamarca	4,5%	1,1%	
Suiza	3,4%	-0,3%	
Finlandia	3,3%	-0,2%	
Irlanda	2,1%	0,9%	
Otros	11,3%	-2,2%	
Efectivo y otros instrumentos	1,4%	1,4%	

Subordination allocation

Cerca del 76% de la cartera se invierte en deuda de nivel 2: aproximadamente el 51% se invierte en bonos de nivel 2 emitidos por bancos, y el 29% en bonos subordinados emitidos por aseguradoras. Alrededor del 6,5% de la cartera se invierte en deuda de nivel 1 emitida por bancos. La exposición a bonos sénior consiste principalmente en bonos alemanes, aunque también poseemos bonos bancarios sénior emitidos por bancos como mBank, Bank Millennium y Banca Transilvania. Las categorías Híbridos y Subordinados incluyen principalmente deuda subordinada emitida por aseguradoras.

Distribución de tipo subordinado		Deviation index	
Tier 2	72,0%	-14,2%	
Híbrido	9,2%	-4,2%	
Sénior	8,6%	8,6%	
Tier 1	8,6%	8,6%	
Subordinados	0,2%	-0,2%	
Efectivo y otros instrumentos	1,4%	1,4%	

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

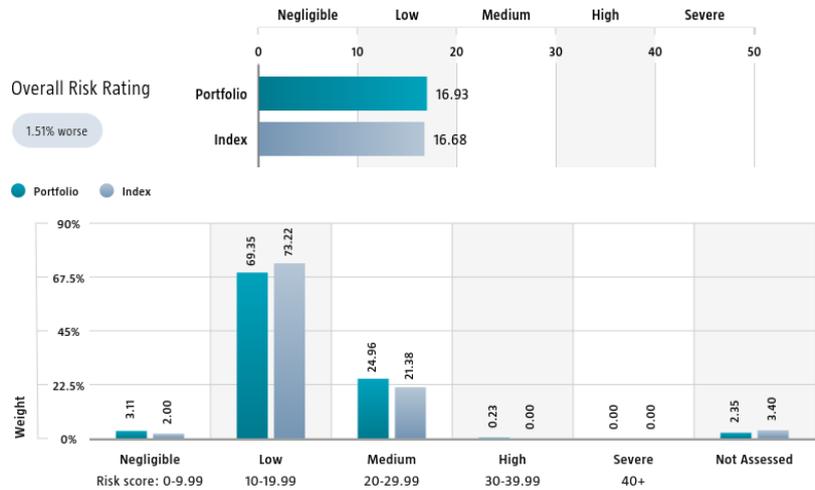
El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, asignación mínima a bonos calificados como ASG e interacción. El fondo no invierte en emisores de crédito que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales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

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 Financials Subordinated 2% Issuer Cap.

Sustainability ESG Risk Rating

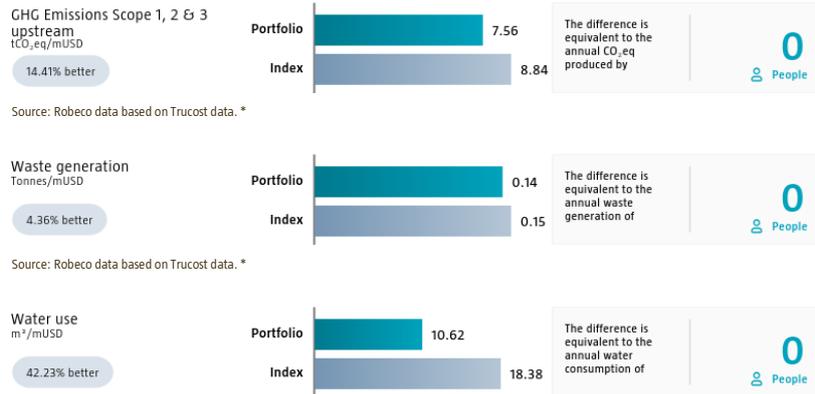
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles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



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

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

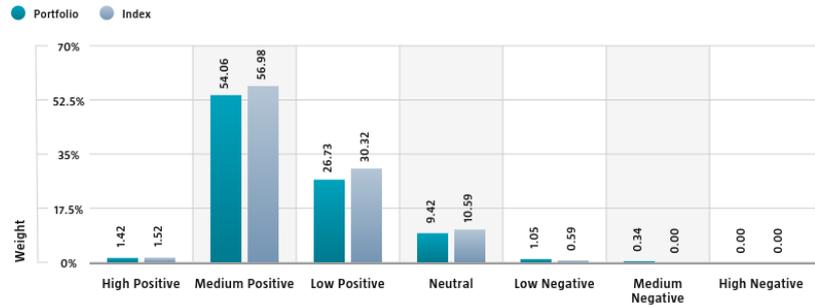


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

SDG Impact Alignment

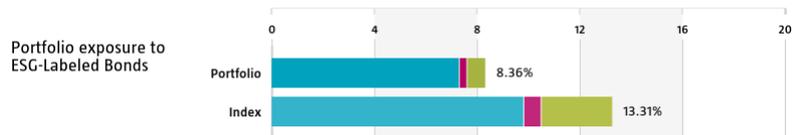
Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del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



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

ESG Labeled Bonds

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



	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	7.33%	9.84%
Social Bonds	0.30%	0.68%
Sustainability Bonds	0.73%	2.79%
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.

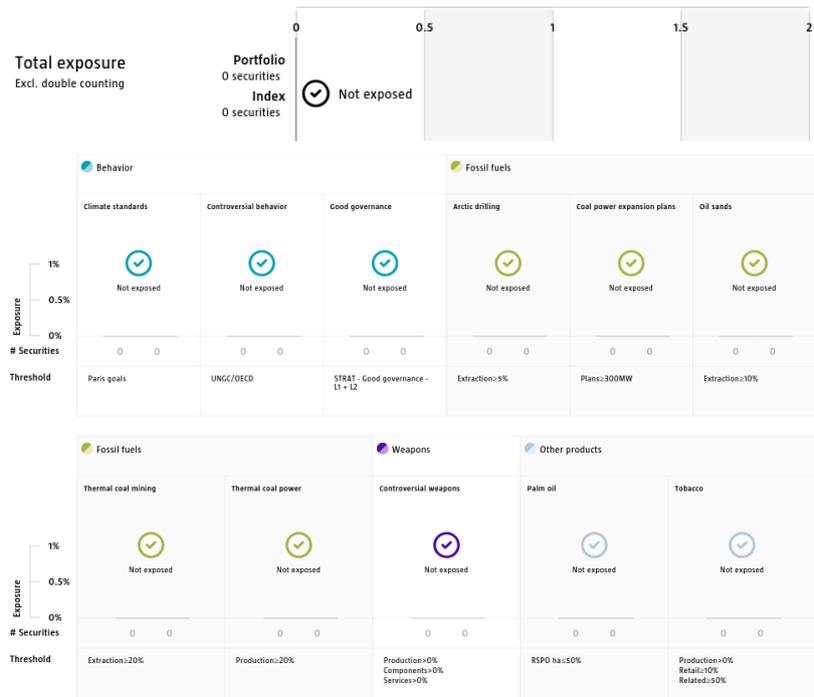
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	5.06%	2	12
Environmental	2.30%	1	10
Social	0.00%	0	0
Governance	0.00%	0	0
Sustainable Development Goals	0.00%	0	0
Voting Related	5.06%	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 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.

CV del Gestor del fondo

Jan Willem de Moor es gestor de cartera de deuda IG, y se especializa en bonos europeos y financieros. También es responsable de la gestión de carteras para comprar y mantener, en colaboración con el equipo de Soluciones de Seguros y Pensiones. 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 como analista del sector financiero. Anteriormente, Jan Willem dirigió el equipo de análisis para clientes externos (sell-side) de acciones del sector financiero de ABN AMRO. Su carrera en el sector comenzó en 1999 en APG, donde ocupó varios cargos, entre ellos el de gestor de carteras financieras paneuropeas de la cartera global de seguros. Jan Willem posee un máster en Economía de Empresa por la Universidad de Groninga, así como 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. 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.