

Robeco Global Credits IH EUR

Robeco Global Credits es un fondo de gestión activa que invierte fundamentalmente en una cartera diversificada de bonos corporativos internacionales 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 tiene la flexibilidad de invertir en otras clases de activos de renta fija, como bonos de alta rentabilidad, créditos de mercados emergentes y valores respaldados por activos. El fondo puede tomar posiciones limitadas de duración (sensibilidad a los tipos de interés) activa.



Reinout Schapers, Evert Giesen
Gestor del fondo desde 04-06-2014

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-1,03%	-1,23%
3 m	2,55%	2,18%
Ytd	-1,17%	-1,41%
1 año	4,56%	4,54%
2 años	-3,91%	-3,89%
3 años	-4,00%	-3,99%
5 años	0,25%	-0,23%
Since 06-2014	1,33%	0,77%

Anualizado (para periodos superiores a un año)
Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos periodos de medición del fondo y del índice. Para más información, véase la última página.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2023	6,40%	6,51%
2022	-16,67%	-16,31%
2021	-1,65%	-1,69%
2020	9,47%	6,73%
2019	9,59%	9,24%
2021-2023	-4,46%	-4,30%
2019-2023	0,91%	0,43%

Anualizado (años)

Índice

Bloomberg Global Aggregate Corporates Index

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 2.962.587.533
Tamaño de la clase de acción	EUR 817.958.546
Acciones rentables	7.201.460
Fecha de 1.ª cotización	04-06-2014
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,54%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	5,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

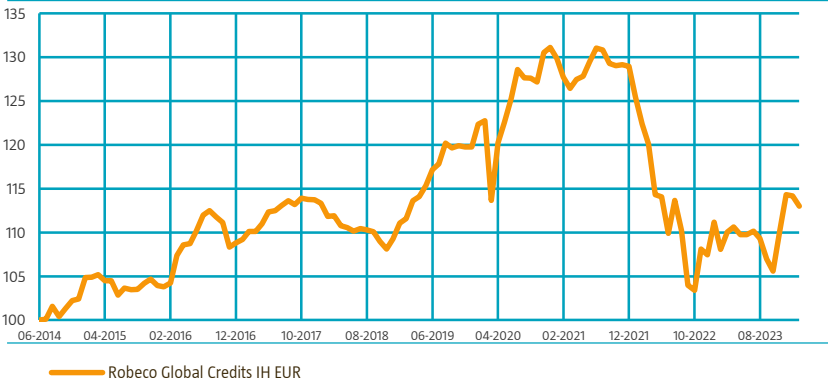
Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASC
- Implicación

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 -1,03%.

En el mes, el índice Global Aggregate Corporate Bond rindió un -1,23% (cubierto en euros), con un extra de rentabilidad del +0,15%. La rentabilidad de la deuda pública subyacente se amplió: la alemana a 10 años subió 24 pb, hasta el 2,41%, y la del Tesoro de EE.UU. a 10 años subió 34 pb, hasta el 4,25%. Al finalizar el mes, el diferencial de crédito del índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond se había estrechado 4 pb, hasta 106 pb. El fondo se impuso a su índice de referencia. La atribución de rentabilidad se reparte entre posicionamiento beta y selección de emisores, en consonancia con nuestro enfoque de inversión. Nuestra política de beta neutral no aportó nada en el mes. Por tanto, toda la rentabilidad obedeció a la selección de emisores. En concreto, sobreponderar créditos en EUR e infraponderar créditos en USD fue bastante acertado.

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 motivó 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

En nuestra reciente perspectiva trimestral, observamos un cambio de consenso hacia un aterrizaje suave, tendencia que se mantuvo en el último trimestre. Muchos economistas y estrategias abandonaron las opiniones bajistas sobre la economía. Los niveles de diferencial han caído por debajo de las previsiones de los principales bancos para 2024. En nuestra opinión, sigue siendo prudente mantener la cautela en este entorno. Aunque los mercados han adoptado plenamente un escenario favorable, creemos que los riesgos no han disminuido. El historial nos dice que los ciclos de endurecimiento de los bancos centrales casi siempre conducen a una recesión. Los primeros años de la década de los noventa fueron la excepción, cuando las economías siguieron yendo bien en años posteriores. El mercado valora actualmente un escenario optimista, con los diferenciales oscilando notablemente, en particular en los mercados de crédito estadounidenses, cerca del decil inferior en valoraciones. Esta tendencia suele observarse tras mercados alcistas prolongados, y no en el entorno actual.

10 principales posiciones

En la gestión de nuestra cartera, las posiciones más relevantes por emisores son las que se miden en puntos relativos al riesgo (ponderación x diferencial x duración). Las mayores posiciones consisten en una mezcla de títulos financieros e industriales. A menudo, tenemos más de una posición de bonos en un título específico. Deutsche Bank, CaixaBank y Aegon constituyen las principales posiciones financieras. Nuestras principales corporaciones son Warner Bros Discovery, EDF y Paramount.

Precio de transacción

29-02-24	EUR	113,58
High Ytd (01-02-24)	EUR	115,20
Cotización mínima ytd (13-02-24)	EUR	112,87

Comisiones

Comisión de gestión	0,40%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,12%

Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)
Estructura de la emisiónCapital variable
UCITS V (instituciones de SiSi
inversión colectiva en valores
transferibles)
Clase de acciónIH EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, 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 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 dividendos. Los ingresos obtenidos por el fondo se reflejan en el precio de las acciones. Esto significa que la rentabilidad total del fondo se refleja en la rentabilidad del precio de sus acciones.

Derivative policy

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

Códigos del fondo

ISIN	LU1071420456
Bloomberg	RGBCIHE LX
Sedol	BYQBDJ4
WKN	A14P63
Valoren	24504797

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
CAR 2023-G1V	ABS	1,78
BNP Paribas SA	Finanzas	1,66
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Finanzas	1,48
Citibank NA	Finanzas	1,46
JPMorgan Chase & Co	Finanzas	1,41
Aegon Bank NV	Finanzas	1,26
Volkswagen International Finance NV	Industrial	1,24
Morgan Stanley	Finanzas	1,18
Goldman Sachs Group Inc/The	Finanzas	1,17
Danske Bank A/S	Finanzas	1,14
Total		13,78

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	0,85	1,08
Information ratio	0,57	0,92
Sharpe Ratio	-0,58	0,03
Alpha (%)	0,78	1,07
Beta	1,05	1,06
Desviación estándar	8,15	8,13
Máx. ganancia mensual (%)	4,61	5,75
Máx. pérdida mensual (%)	-5,34	-7,32

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	20	33
% de éxito	55,6	55,0
Meses de mercado alcista	14	31
Meses de resultados superiores en periodo alcista	8	19
% de éxito en periodos alcistas	57,1	61,3
Meses de mercado bajista	22	29
Months Outperformance Bear	12	14
% de éxito en mercados bajistas	54,5	48,3

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)	6.0	6.0
Vencimiento (años)	8.0	8.6
Yield to Worst (% , Hedged)	4.3	3.9
Green Bonds (% , Weighted)	5,4	4,6

Distribución del sector

En gran parte, la asignación por sectores se basa en la selección bottom-up de emisores. El fondo sobrepondera el sector financiero europeo, tanto bancos como aseguradoras. El sector bancario global sigue estando relativamente barato. En particular, los bonos bancarios sénior todavía pueden considerarse baratos. Los bonos financieros subordinados se sitúan ahora por debajo de la media. El fondo sigue infraponderando los REIT por múltiples razones: próximos vencimientos, mayor desocupación en inmuebles comerciales y revalorizaciones menores. Nuestra posición en los sectores cíclicos y expuestos al ciclo es neutral, pero sobreponderamos industria básica debido a la reducción de costes, e infraponderamos riesgo en energía. En comunicaciones sobreponderamos creadores de contenido, más centrados en la generación de flujo de caja y el desapalancamiento; además de empresas de telecomunicaciones dominantes con sólidas posiciones de mercado. Por otra parte, estamos sobreponderados en varias empresas de servicios públicos asimiladas, como TenneT, EDF o DP World.

Distribución del sector		Deviation index	
Finanzas	38,5%		-0,5%
Industrial	37,4%		-14,7%
Bonos Cubiertos	4,7%		4,7%
ABS	4,5%		4,5%
Servicios de Utilidad Publica	4,3%		-4,5%
Organismos e instit. gubernamentales	4,0%		4,0%
Bonos del Tesoro	2,0%		2,0%
Supranacional	0,9%		0,9%
Soberano/a	0,1%		0,1%
Efectivo y otros instrumentos	3,6%		3,6%

Asignación de divisas

Nuestro posicionamiento en diferentes divisas es el resultado de nuestro posicionamiento en beta, temáticas sectoriales y selección de emisores. El porcentaje restante se mantiene en activos monetarios. Toda la exposición a divisas está cubierta respecto al Bloomberg Aggregate Corporate Index. Los fondos mantienen una posición sobreponderada en bonos denominados en euros, impulsada principalmente por los títulos financieros. Durante el mes, los bonos al contado en USD obtuvieron peores resultados que los bonos al contado en EUR, en cuanto a los rendimientos excedentes ajustados al riesgo.

Asignación de divisas		Deviation index	
Dólar Estadounidense	50,7%		-16,8%
Euro	40,8%		17,3%
Libra Esterlina	4,8%		0,7%
Dólar Canadiense	0,0%		-3,2%
Yen japonés	0,0%		-0,7%
Dólar Australiano	0,0%		-0,5%
Franco Suizo	0,0%		-0,4%

Distribución de duración

La duración del fondo se mantuvo en línea con su índice de referencia.

Distribución de duración		Deviation index	
Dólar Estadounidense	4,4		0,0
Euro	1,0		0,0
Libra Esterlina	0,3		0,0
Dólar Canadiense	0,2		0,0

Distribución de rating

Nuestro posicionamiento en las diferentes categorías de calificación es resultado de la posición beta, las temáticas sectoriales y la selección de emisores. El fondo está infraponderado en deuda de IG y sobreponderado en deuda BB. En la categoría IG, mantenemos una posición sobreponderada en créditos con calificación AAA.

Distribución de rating		Deviation index	
AAA	10,7%		9,8%
AA	8,2%		0,3%
A	24,9%		-18,4%
BAA	45,4%		-2,5%
BA	6,9%		6,9%
B	0,2%		0,2%
NR	0,1%		0,1%
Efectivo y otros instrumentos	3,6%		3,6%

Subordination allocation

En la asignación a la estructura de capital, favorecemos los bonos con el mayor potencial de rentabilidad ajustada al riesgo, además de tener en cuenta la beta, las temáticas sectoriales y el ciclo de crédito. La exposición a bonos subordinados se limita únicamente a posiciones que tienen tanto una buena perspectiva de fundamentales como una óptima estructura de bonos.

Distribución de tipo subordinado		Deviation index	
Sénior	82,5%		-11,0%
Tier 2	7,0%		2,3%
Híbrido	4,2%		2,5%
Tier 1	2,6%		2,5%
Efectivo y otros instrumentos	3,6%		3,6%

ESG Important information

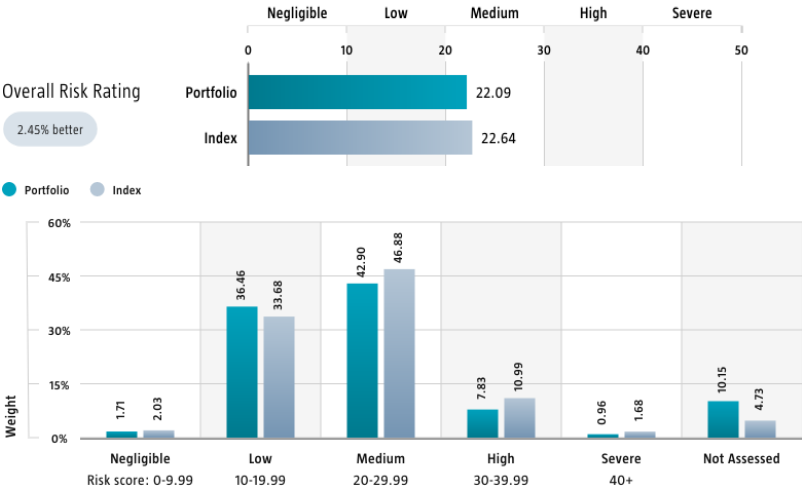
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, se deben tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo, según se describen en el folleto. El folleto está disponible previa solicitud y se puede descargar gratuitamente en el sitio web de Robeco.

Sustentabilidad

El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, asignación mínima a bonos calificados como ASG e interacción. El fondo no invierte en emisores de crédito que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. Se integran factores ASG financieramente relevantes en el análisis de valores bottom-up para evaluar el impacto en la calidad del análisis fundamental crediticio del emisor. En la selección de créditos, el fondo limita la exposición a emisores con un perfil de riesgo para la sostenibilidad elevado. Además, el fondo invierte al menos un 5% en bonos verdes, sociales, sostenibles o vinculados a la sostenibilidad. Por último, el fondo iniciará un proceso de interacción con los emisores cuando la supervisión continua detecte que infringen normas internacionales. Las siguientes secciones muestran las métricas ASG para este fondo, junto con una breve descripción. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad. El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en Bloomberg Global Aggregate Corporates Index.

Sustainalytics ESG Risk Rating

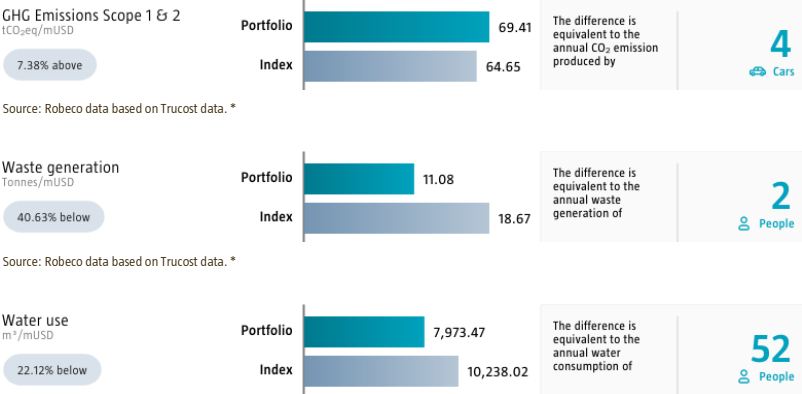
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles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



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

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

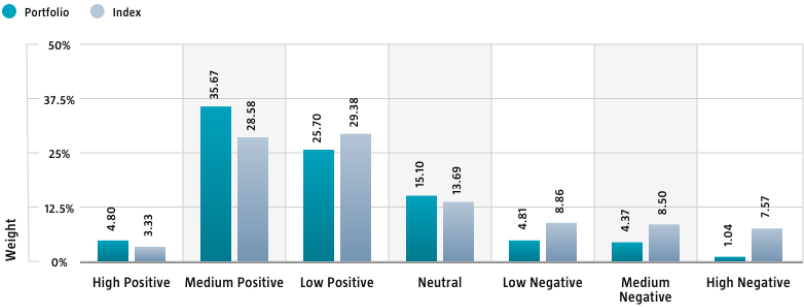


Source: Robeco data based on Trucost data. *

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

SDG Impact Alignment

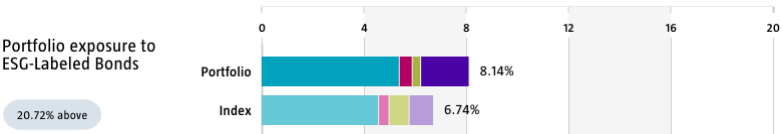
Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del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



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

ESG Labeled Bonds

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



	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	5.40%	4.59%
Social Bonds	0.51%	0.41%
Sustainability Bonds	0.33%	0.79%
Sustainability-Linked Bonds	1.90%	0.95%

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

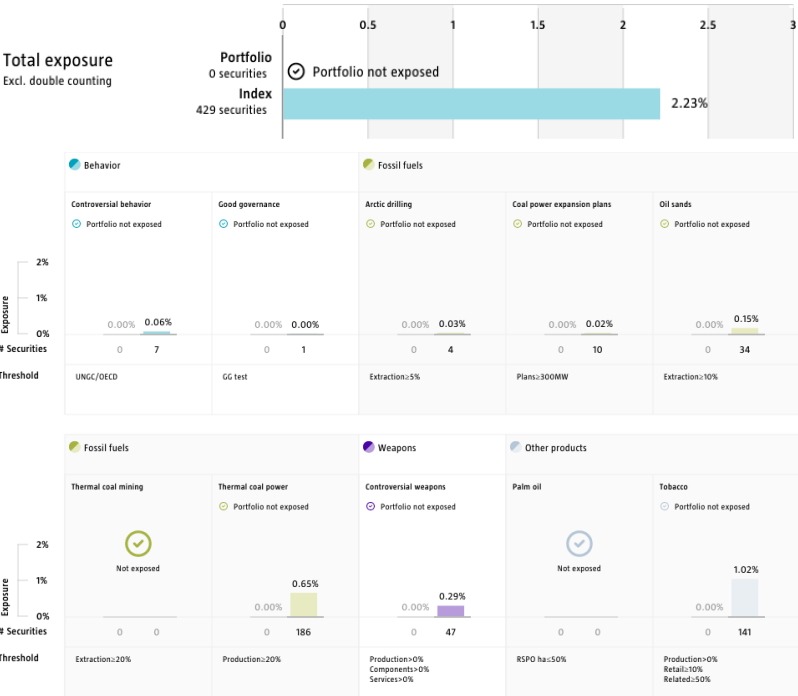
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso. El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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)	13.03%	46	163
Environmental	5.45%	20	83
Social	2.62%	15	42
Governance	1.97%	6	14
Sustainable Development Goals	1.04%	4	16
Voting Related	2.55%	6	7
Enhanced	0.22%	1	1

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 Global Credits es un fondo de gestión activa que invierte fundamentalmente en una cartera diversificada de bonos corporativos internacionales 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 tiene la flexibilidad de invertir en otras clases de activos de renta fija, como bonos de alta rentabilidad, créditos de mercados emergentes y valores respaldados por activos. El fondo puede tomar posiciones limitadas de duración (sensibilidad a los tipos de interés) activa. 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) 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

Reinout Schapers es gestor de cartera Investment Grade del equipo de Crédito. Antes de incorporarse a Robeco en 2011, Reinout trabajó en Aegon Asset Management, en el puesto de jefe de High Yield europeo. Previamente, había trabajado en Rabo Securities en el departamento de Fusiones y Adquisiciones, y en Credit Suisse First Boston como analista de finanzas corporativas. Reinout trabaja en el sector desde 2003. Tiene un máster en Arquitectura por la Universidad Tecnológica de Delft. Evert Giesen es gestor de cartera Investment Grade del equipo de Crédito. Anteriormente fue analista del equipo de Crédito, encargado del sector de automoción. Con anterioridad a incorporarse a Robeco en 2001, Evert trabajó durante cuatro años en AEGON Asset Management como gestor de cartera de renta fija. Lleva presente en el sector desde 1997, y posee un máster en Econometría por la Universidad de Tilburgo.

Team info

El fondo Robeco Global Creditsestá 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 0,01% 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.

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 objeto del presente documento es proporcionar a los clientes o potenciales clientes de Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades específicas ofrecidas por los fondos de Robeco, sin que, en ningún caso, deba considerarse una invitación a comprar o vender título o producto de inversión alguno. Las decisiones de inversión deben basarse en el folleto correspondiente, que puede encontrarse en www.robeco.com. Cualquier información contenida en el presente documento que no sea información facilitada directamente por Robeco está expresamente identificada como tal y, aunque proviene de fuentes de información consideradas fiables, no se ofrece garantía, implícita o explícita, en cuanto a su certeza. El valor de su inversión puede fluctuar, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultados. Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, está inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de sucursales de empresas de servicios de inversión del Espacio Económico Europeo, con el número 24.