ROBECO

**Factsheet** | Datos a 28-02-2025

# Robeco Financial Institutions Bonds F 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 | 0,66% | 0,72% |
| 3 m | 1,70% | 1,51% |
| Ytd | 1,56% | 1,49% |
| 1 año | 9,67% | 9,92% |
| 2 años | 9,53% | 9,33% |
| 3 años | 3,67% | 3,12% |
| 5 años | 2,01% | 1,59% |
| Since 11-2017 | 2,30% | 2,03% |

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 | 8,67% | 8,67% |
| 2023 | 10,41% | 10,09% |
| 2022 | -12,94% | -13,94% |
| 2021 | 0,79% | 0,58% |
| 2020 | 2,69% | 2,56% |
| 2022-2024 | 1,46% | 0,97% |
| 2020-2024 | 1,57% | 1,21% |

Anualizado (años)

## Índice

Bloomberg Euro Aggregate Corporates Financials Subordinated 2% Issuer Cap

## Datos generales

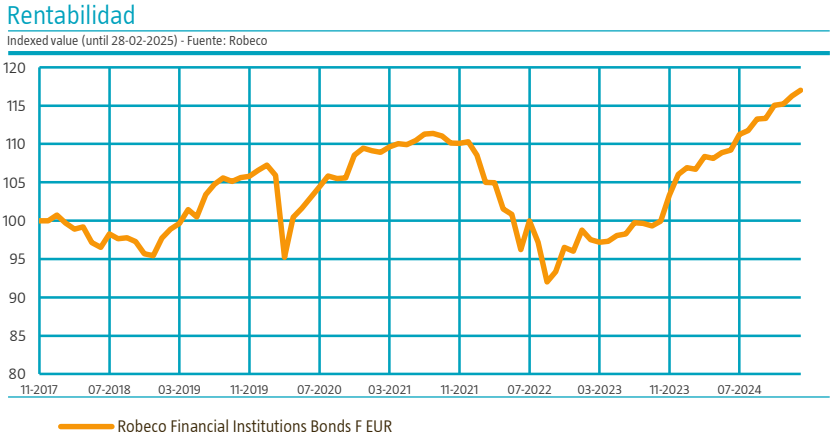
| | |
|---|---|
| Morningstar | ★★★ |
| Tipo de fondo | Renta Fija |
| Divisa | EUR |
| Tamaño del fondo | EUR 2.425.884.355 |
| Tamaño de la clase de acción | EUR 129.500.437 |
| Acciones rentables | 1.097.275 |
| Fecha de 1.ª cotización | 16-11-2017 |
| Fin del ejercicio contable | 31-12 |
| Gastos corrientes | 0,62% |
| Valor liquidativo diario | Si |
| Pago de dividendo | Non |
| Exante 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




## Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,66%.
El rendimiento total del mes ascendió a 71 puntos básicos. La rentabilidad positiva se debió a la bajada de los rendimientos de los bonos, al ligero estrechamiento de los diferenciales de crédito y al rendimiento corriente (carry) de la cartera. El diferencial medio del índice finalizó el mes en 141 pb: 2 pb menos que a finales de enero. La rentabilidad excedente del índice de bonos subordinados respecto a la deuda pública subyacente fue, por tanto, positiva (0,16%). Los rendimientos subyacentes de la deuda pública siguieron bajando durante el mes, lo que repercutió positivamente 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 contribuyó positivamente, y la selección de emisores restó. Los factores que influyeron en febrero fueron la infraponderación de los bonos franceses (contribución negativa) y la sobreponderación de los AT1 (contribución positiva). Ninguna posición individual contribuyó de forma sustancialmente positiva, mientras que Aroundtown y Grandcity, dos nombres inmobiliarios que no poseemos, restaron.

## Evolución del mercado

Los mercados europeos de crédito oscilaron lateralmente en febrero, tras una rentabilidad muy sólida en enero. Los activos europeos en general tuvieron un buen comienzo de año, impulsados por las esperanzas de una administración más favorable a las empresas en Alemania y valoraciones baratas en general. En los mercados de renta variable, los bancos europeos superaron al conjunto del mercado europeo en un 15%, lo que da fe de la fortaleza subyacente de los balances y la sólida rentabilidad del sector. Los diferenciales de crédito de los bonos financieros subordinados se estrecharon ligeramente en febrero, tras el fuerte ajuste observado en enero. Los rendimientos subyacentes de la deuda pública bajaron en febrero, ya que el mercado se centró en el impacto negativo de los aranceles sobre la economía europea. 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 AT1 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 beta sobreponderado en el fondo, pues vemos oportunidades de comprar bonos a niveles atractivos, en mercados primarios o secundarios.

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado. Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y el documento de datos fundamentales
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

## 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

| | | |
|---|---|---|
| 28-02-25 | EUR | 118,02 |
| High Ytd (28-02-25) | EUR | 118,02 |
| Cotización mínima ytd (14-01-25) | EUR | 115,39 |

## Comisiones

| | |
|---|---|
| Comisión de gestión | 0,40% |
| Comisión de rentabilidad | Ninguno/a |
| Comisión de servicio | 0,16% |

## Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)

| | |
|---|---|
| Estructura de la emisión | Capital variable |
| UCITS V (instituciones de inversión colectiva en valores transferibles) | Si |
| Clase de acción | F EUR |

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

## Registros

Austria, Francia, Alemania, Irlanda, Luxemburgo, Países Bajos, Portugal, Singapur, España, Suiza

## 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

Esta clase de acción no reparte dividendos.

## 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 | LU1718492769 |
| Bloomberg | ROFIBFH LX |
| WKN | A2P1GY |
| Valoren | 39103696 |

## 10 principales posiciones

| Intereses | Sector | % |
|---|---|---|
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Finanzas | 2,99 |
| CaixaBank SA | Finanzas | 2,80 |
| HSBC Holdings PLC | Finanzas | 2,72 |
| Barclays PLC | Finanzas | 2,56 |
| ASR Nederland NV | Finanzas | 2,53 |
| KBC Group NV | Finanzas | 2,37 |
| Commerzbank AG | Finanzas | 2,30 |
| ING Groep NV | Finanzas | 2,28 |
| Nykredit Realkredit AS | Finanzas | 2,23 |
| ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsge | Finanzas | 2,16 |
| **Total** | | **24,93** |

## Estadísticas

| | 3 años | 5 años |
|---|---|---|
| Tracking error expost (%) | 1,36 | 1,30 |
| Information ratio | 0,88 | 0,80 |
| Sharpe Ratio | 0,26 | 0,17 |
| Alpha (%) | 1,16 | 1,02 |
| Beta | 1,00 | 1,05 |
| Desviación estándar | 6,95 | 7,89 |
| Máx. ganancia mensual (%) | 3,95 | 5,56 |
| Máx. pérdida mensual (%) | -5,27 | -10,05 |

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

## Hit ratio

| | 3 años | 5 años |
|---|---|---|
| Meses de resultados superiores | 24 | 40 |
| % de éxito | 66,7 | 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 | 10 | 16 |
| % de éxito en mercados bajistas | 71,4 | 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) | 4.6 | 4.4 |
| Yield to Worst (%, Hedged) | 3.7 | 3.6 |
| Green Bonds (%, Weighted) | 7,3 | 9,8 |

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado. Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y el documento de datos fundamentales
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

## 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 | 88,4% | -11,6% |
| Bonos del Tesoro | 4,3% | 4,3% |
| Organismos e instit. gubernamentales | 2,5% | 2,5% |
| Efectivo y otros instrumentos | 4,8% | 4,8% |

## Asignación de divisas

El fondo puede invertir en divisas distintas al EUR. Aproximadamente el 3% del fondo está invertido en bonos emitidos en GBP y USD. Las exposiciones a divisas extranjeras están cubiertas.

| Asignación de divisas | | Deviation index |
|---|---|---|
| Euro | 91,6% | -8,4% |
| Libra Esterlina | 2,3% | 2,3% |
| Dólar Estadounidense | 1,3% | 1,3% |

## 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 tiene permitido invertir en HY; actualmente, cerca del 13.5% de la cartera está invertido en bonos con dicha calificación.

| Distribución de rating | | Deviation index |
|---|---|---|
| AAA | 4,3% | 4,3% |
| A | 16,3% | -11,1% |
| BAA | 61,1% | -11,5% |
| BA | 13,4% | 13,4% |
| NR | 0,1% | 0,1% |
| Efectivo y otros instrumentos | 4,8% | 4,8% |

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

## Subordination allocation

Cerca del 76% de la cartera se invierte en deuda de nivel 2: aproximadamente el 49% se invierte en bonos de nivel 2 emitidos por bancos, y el 27% en bonos de nivel 2 emitidos por aseguradoras. Aproximadamente el 9% de la cartera se invierte en deuda de nivel 1; los bonos CoCo bancarios de nivel 1 representan cerca del 7%. Además de bonos bancarios CoCo, tenemos cerca del 2% en bonos CoCo de aseguradoras. La exposición a bonos sénior consiste principalmente en Bunds alemanes, aunque también poseemos bonos bancarios sénior emitidos por bancos como mBank, Alpha Bank, 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 | 71,8% | -15,3% |
| Tier 1 | 8,1% | 8,1% |
| Híbrido | 7,7% | -4,8% |
| Sénior | 7,4% | 7,4% |
| Subordinados | 0,2% | -0,2% |
| Efectivo y otros instrumentos | 4,8% | 4,8% |

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado. Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y el documento de datos fundamentales
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

## ESG Important information

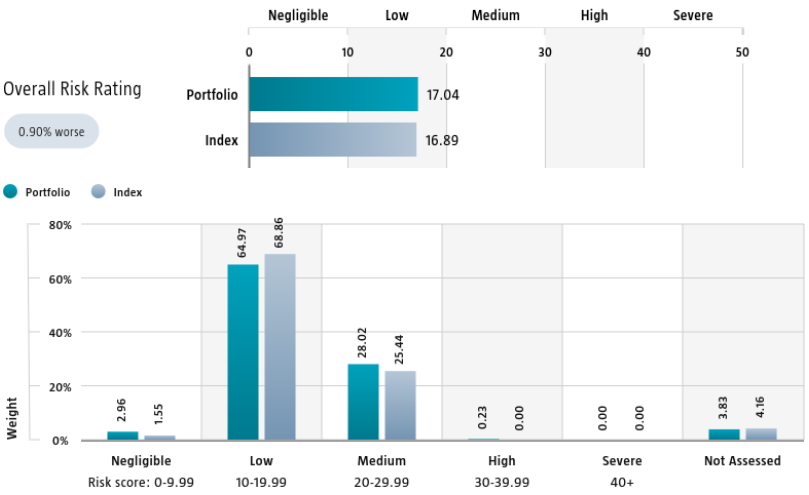
**La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión,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

## Sustainalytics ESG Risk Rating

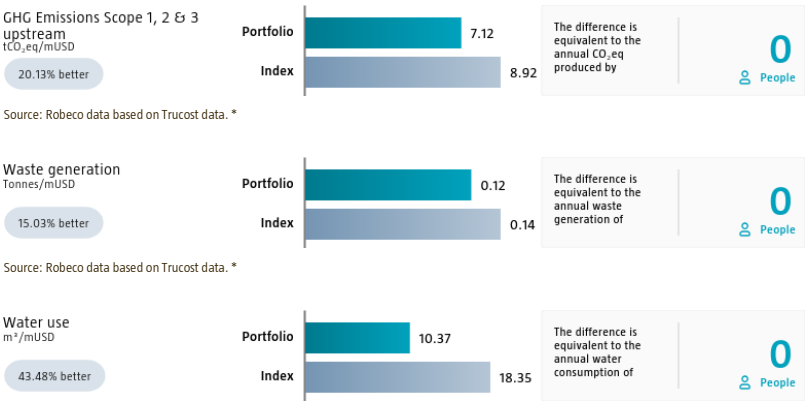
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles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

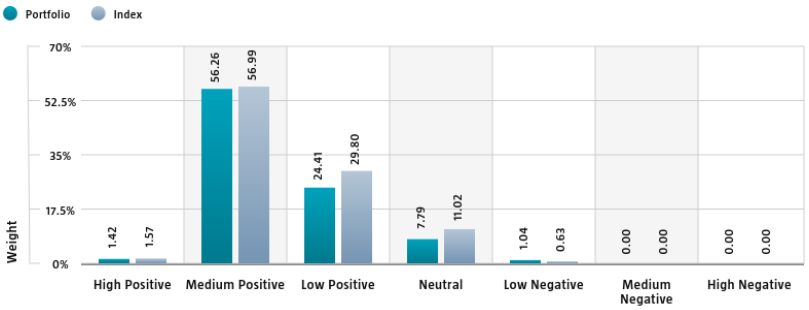
Source: Robeco data based on Trucost data. *

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, not its affliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

## SDG Impact Alignment

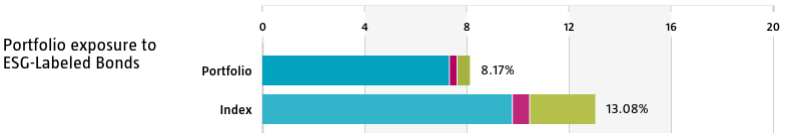
Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del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




Source: Robeco. Data derived from internal processes.

## ESG Labeled Bonds

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




| | Portfolio weight | Index weight |
|---|---|---|
| Green Bonds | 7.35% | 9.81% |
| Social Bonds | 0.30% | 0.68% |
| Sustainability Bonds | 0.53% | 2.59% |
| 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

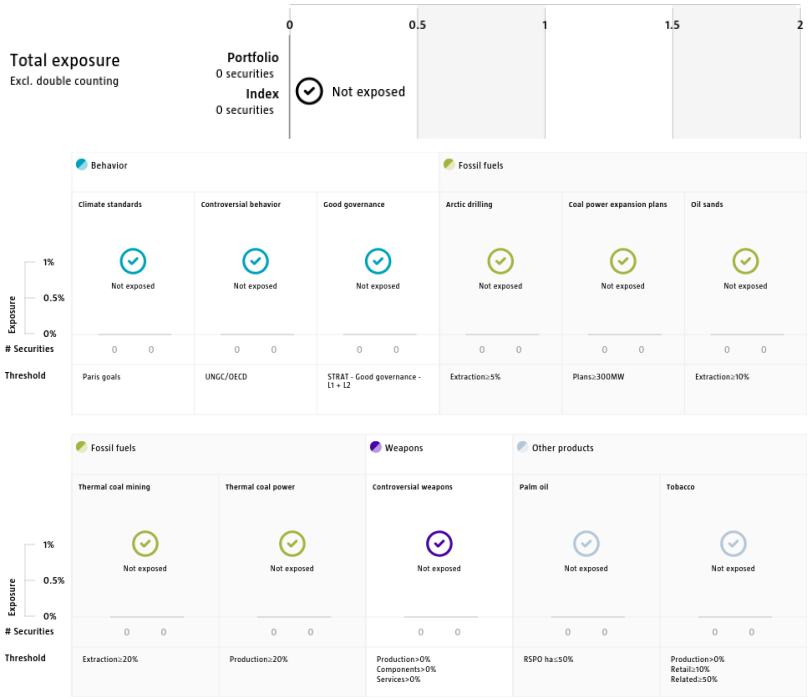
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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) | 5.04% | 2 | 11 |
| Environmental | 2.28% | 1 | 9 |
| Social | 0.00% | 0 | 0 |
| Governance | 0.00% | 0 | 0 |
| Sustainable Development Goals | 0.00% | 0 | 0 |
| Voting Related | 5.04% | 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, 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 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 carteras Investment Grade del equipo de Crédito. Antes de incorporarse a Robeco en 2005, trabajó en el fondo de pensiones para profesionales de la medicina de los Países Bajos como gestor de carteras de renta variable y en SNS Asset Management con la misma función. Jan Willem trabaja en este sector desde 1994. Tiene un máster en Economía de la Universidad de Tilburgo. Jan Willem Knoll es gestor de cartera Investment Grade del equipo de crédito. En 2016 se incorporó al equipo de crédito. Anteriormente, Jan Willem dirigió el equipo de análisis para clientes externos (sell-side) de acciones del sector financiero de ABN AMRO. Su carrera profesional en el sector se inicia en 1999 en APG, donde desempeñó distintos puestos, incluidos los de gestor de cartera de una cartera internacional de seguros y posteriormente de una cartera financiera paneuropea. Jan Willem posee un máster en Economía de Empresa por la Universidad de Groninga, así como el título de 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.

## 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 Mangement BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades especificas 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.