

Robeco All Strategy Euro Bonds C EUR

Robeco All Strategy Euro Bonds es un fondo de gestión activa que invierte principalmente en bonos denominados en euros emitidos por gobiernos y empresas. 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. Se trata de un fondo de bonos activo que busca optimizar el rendimiento sobre una base ajustada al riesgo. Aplica una estrategia de inversión flexible, sin estar totalmente condicionado por su índice de referencia subyacente.



Michiel de Bruin, Stephan van IJendoorn, Lauren Mariano
Gestor del fondo desde 01-01-2019

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-0,14%	-0,20%
3 m	-0,10%	-0,29%
Ytd	1,56%	0,64%
1 año	2,44%	2,03%
2 años	3,96%	3,82%
3 años	1,33%	1,75%
5 años	-2,31%	-1,84%
10 años	0,25%	0,39%
Since 04-1998	2,57%	

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	1,21%	2,63%
2023	5,60%	7,19%
2022	-17,09%	-17,17%
2021	-2,99%	-2,85%
2020	7,26%	4,05%
2022-2024	-3,95%	-3,05%
2020-2024	-1,61%	-1,63%
Anualizado (años)		

Índice

Bloomberg Euro Aggregate

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 157.623.359
Tamaño de la clase de acción	EUR 113.855.425
Acciones rentables	1.311.974
Fecha de 1.ª cotización	03-09-2013
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,57%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Si
Ex ante tracking error limit	7,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Implicación
- Objetivo ASG

Exclusión basada en filtrado negativo

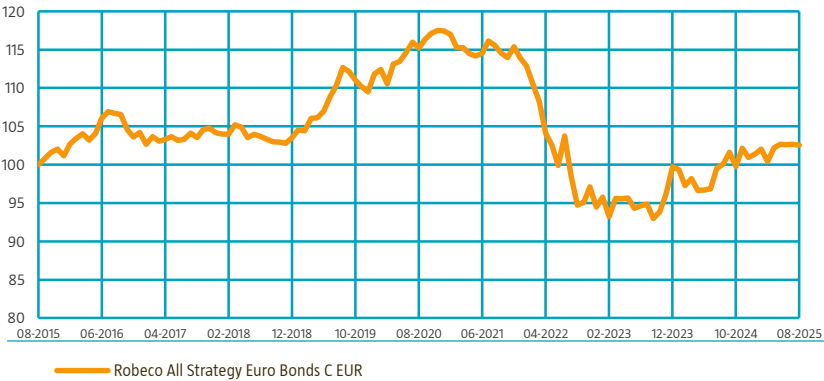
≥ 15%

Universo objetivo

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

Rentabilidad

Indexed value (until 31-08-2025) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -0,14%. El fondo registró un rendimiento ligeramente negativo durante el mes, aunque superior al del índice. Aunque la posición sobreponderada en duración fue más o menos plana para el rendimiento, el posicionamiento de la curva de rendimientos contribuyó de nuevo. Aunque creemos que el BCE ha terminado de recortar por ahora, los riesgos para los rendimientos se inclinan a la baja, pues Europa parece vulnerable a que Trump renegocie el acuerdo comercial entre EE. UU. y la UE, debido al impuesto sobre ventas digitales. La mayor parte del empinamiento se está produciendo en vencimientos largos y ultralargos, que siguen viéndose afectados por el aumento de las emisiones y cambios en la normativa de pensiones. El posicionamiento del país también contribuyó. Especialmente, la posición infraponderada en deuda pública francesa favoreció el rendimiento relativo de la cartera. Durante el mes, el fondo redujo selectivamente sus posiciones en bonos estatales de alto coste. La asignación corporativa del fondo supera la de su índice, y se sitúa predominantemente en bonos corporativos a corto plazo.

Evolución del mercado

La rentabilidad de la deuda pública fue mixta en agosto, con los bonos del Tesoro estadounidense (+0,8%) al alza, mientras que la deuda pública europea bajó ligeramente. Los bunds alemanes cerraron el mes con una caída del -0,2%. La debilidad de las nóminas estadounidenses explica la mayor parte de la fuerte rentabilidad de los bonos del Tesoro. Los rendimientos estadounidenses en el tramo corto de la curva subieron, pero esta se empinó pues el mercado está cada vez más preocupado por la independencia de la Reserva Federal. En Europa, los tipos subieron después de que los funcionarios del BCE comentaran una pausa prolongada en el ciclo de relajación. El Primer Ministro francés, François Bayrou, asustó a los mercados al anunciar el 8 de septiembre un voto de confianza sobre su Gobierno. Los spreads de los OAT se ampliaron, arrastrando a otros mercados de spreads. Las curvas se empinaron en Europa, ya que el aumento previsto de las emisiones se enfrenta a una menor demanda de bonos a largo plazo por parte de los fondos de pensiones. En cuanto a las calificaciones crediticias, hubo noticias positivas y negativas: Portugal fue mejorado a A+ por S&P, y Austria (Aa1) vio su perspectiva degradada a negativa por Moody's.

Expectativas del gestor del fondo

Se espera que la Fed recorte los tipos de interés en su reunión de septiembre. Se prevé un recorte de 25 puntos básicos en esta reunión, así como tres recortes adicionales de aquí a junio del año que viene. Estamos de acuerdo con estos recortes previstos. Los intentos de presionar a la Fed para conseguir más recortes y socavar su independencia son cada vez más preocupantes. Esto podría aumentar el riesgo de inflación y debería conducir a una mayor prima de riesgo en los bonos a más largo plazo. En cuanto al BCE, esperamos que los tipos se mantengan sin cambios por ahora. Los precios del mercado han reflejado esta opinión, lo que ha creado niveles de entrada más atractivos para las posiciones sobreponderadas en duración. Aun así, las curvas EGB también podrían empinarse, especialmente en los vencimientos a más largo plazo. Se espera que aumente la emisión, mientras que la demanda de bonos a más largo plazo se ralentizará. Es probable que las OAT francesas sigan viéndose afectadas por la falta de acuerdo político para reducir el déficit fiscal.

Precio de transacción

31-08-25	EUR	86,78
High Ytd (12-06-25)	EUR	87,83
Cotización mínima ytd (18-03-25)	EUR	85,28

Comisiones

Comisión de gestión	0,35%
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 emisiónCapital variable
UCITS V (instituciones de SiSi
inversión colectiva en valores transferibles)
Clase de acciónC EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Bélgica, Luxemburgo, Países Bajos, España, Suiza

Política de divisas

Se han cubierto todos los riesgos de divisa.

Gestión del riesgo

La gestión del riesgo está plenamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones cumplan en todo momento con las pautas predeterminadas.

Política de dividendo

El fondo distribuye dividendos trimestralmente. Los dividendos a que se hace referencia son dividendos objetivo, y pueden estar sujetos a cambios como resultado de las condiciones del mercado.

Derivative policy

Robeco All Strategy Euro Bonds hace uso de derivados con fines de cobertura, además de inversionistas. Estos derivados se consideran activos muy líquidos.

Códigos del fondo

ISIN	LU0940005050
Bloomberg	ROACHEU LX
WKN	A1XCTM
Valoren	21528168

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	1,40	1,13
Information ratio	0,09	0,08
Sharpe Ratio	-0,17	-0,53
Alpha (%)	0,22	0,22
Beta	1,07	1,03
Desviación estándar	6,07	6,22
Máx. ganancia mensual (%)	3,74	3,92
Máx. pérdida mensual (%)	-3,79	-4,97

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	22	34
% de éxito	61,1	56,7
Meses de mercado alcista	22	31
Meses de resultados superiores en periodo alcista	16	19
% de éxito en periodos alcistas	72,7	61,3
Meses de mercado bajista	14	29
Months Outperformance Bear	6	15
% de éxito en mercados bajistas	42,9	51,7

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

Características

	Fondo	Índice
Calificación	A1/A2	AA3/A1
Duración modificada, por opciones (años)	6.56	6.3
Vencimiento (años)	7.6	7.5
Yield to Worst (% , Hedged)	3.1	2.9
Green Bonds (% , Weighted)	10,6	7,8

Cambios

La referencia hasta el 1 de noviembre de 2006 fue el índice Barclays Capital Pan-European Aggregate (cubierto en EUR).

Distribución del sector

Alrededor del 35% del fondo está invertido en bonos del Tesoro, muy por debajo del índice. La beta global de la cartera, incluidos SSA, bonos cubiertos y spreads de swaps, ronda el 1,3, con una beta corporativa de alrededor del 1,2. El fondo mantiene una pequeña posición sobreponderada en bonos corporativos con grado de inversión y de alto rendimiento, parcialmente cubierta con el iTraxx Crossover. En ASS, el fondo mantiene una sobreponderación en bonos de la UE a largo plazo. Tenemos una asignación del 15% a deuda verde, social y sostenible, predominantemente de emisores del sector público.

Distribución del sector		Deviation index	
Bonos del Tesoro	35,3%		-18,6%
Finanzas	17,4%		8,9%
Industrial	12,2%		2,5%
Supranacional	8,4%		0,8%
Soberano/a	6,6%		5,2%
Bonos Cubiertos	6,3%		-0,1%
Organismos e instit. gubernamentales	4,7%		-1,9%
Servicios de Utilidad Publica	2,6%		1,0%
Autoridades Locales	2,3%		-2,0%
Efectivo y otros instrumentos	4,2%		4,2%

Distribución de divisas

Actualmente, no hay posiciones activas en divisas implementadas en el fondo.

Distribución de divisas		Deviation index	
Euro	99,8%		-0,2%
Libra Esterlina	-0,1%		-0,1%
Poland New Zloty	-0,1%		-0,1%
Dólar Estadounidense	0,1%		0,1%
Dólar Australiano	0,1%		0,1%
Peso Mejicano	0,1%		0,1%
Forinto Húngaro	0,1%		0,1%
Corona Checa	0,1%		0,1%
Corona Sueca	-0,1%		-0,1%
Dólar Neozelandés	0,1%		0,1%
Yen japonés	0,1%		0,1%

Distribución de duración

La duración global del fondo es de 6,6 años, frente a los 6,4 años del índice. El fondo mantiene posiciones largas en Europa, la República Checa y el Reino Unido, frente a una posición corta en futuros de bonos japoneses. Las posiciones largas se sitúan predominantemente en el segmento a medio plazo de la curva. El fondo también está posicionado para que se sigan normalizando (inclinando) las curvas en Europa, Reino Unido, Noruega y EE.UU.

Distribución de duración		Deviation index	
Euro	6,6		0,3
Yen japonés	-0,2		-0,2
Corona Checa	0,1		0,1
Libra Esterlina	0,1		0,1

Distribución de rating

El fondo está invertido al 28% en bonos AAA, abarcando deuda pública alemana y neerlandesa, así como bonos de alta calidad cubiertos y vinculados al Gobierno. El fondo mantiene una exposición inferior a la del índice a deuda pública francesa (con calificación AA), frente a una sobreponderación en Grecia (BBB), Italia (BBB) y España (A). El fondo tiene alrededor de un 5% de deuda pública búlgara, ya que el país se incorporará a la zona euro en enero de 2026. La exposición a bonos inferiores al grado de inversión sigue siendo baja, en torno al 2%.

Distribución de rating		Deviation index	
AAA	28,4%		-0,1%
AA	10,0%		-17,1%
A	19,6%		-0,2%
BAA	35,4%		10,8%
BA	2,2%		2,2%
NR	0,2%		0,2%
Efectivo y otros instrumentos	4,2%		4,2%

ESG Important information

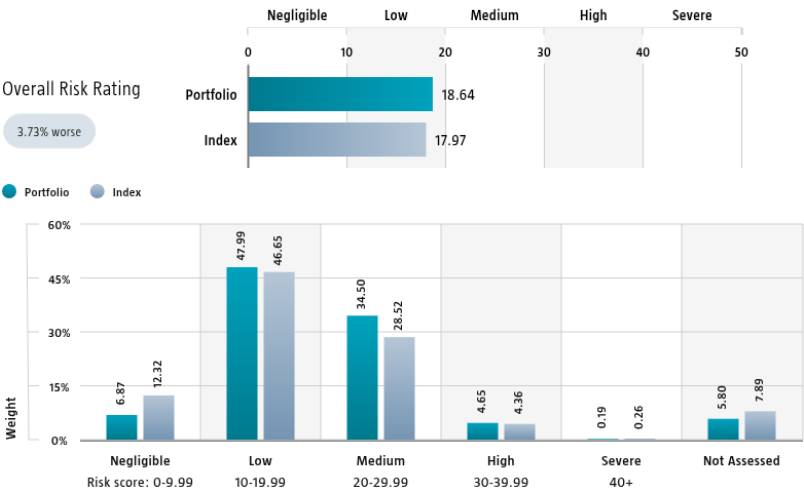
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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, cribado excluyente, integración de criterios ASG, límites a la inversión en empresas y países en función de su desempeño ASG, así como implicación. En cuanto a la deuda pública y los bonos relacionados con el Estado, el fondo cumple la política de exclusión de países de Robeco, excluye el 15 % peor clasificado según el indicador de gobernanza mundial «Control de la corrupción» y garantiza que el fondo tenga una puntuación media ponderada mínima de al menos 6 según el ranking de sostenibilidad por países elaborado por Robeco. El ranking de sostenibilidad por países puntúa a los países en una escala de 1 (el peor) a 10 (el mejor), en función de 40 indicadores ambientales, sociales y de gobernanza. En cuanto a los bonos corporativos, 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. Por último, el fondo iniciará un proceso de implicación con los emisores señalados en la supervisión continua por infringir 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.

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 Intensity - Government bond allocation

La intensidad medioambiental expresa la eficiencia medioambiental agregada de una cartera. La intensidad agregada de la huella de carbono de la cartera se basa en las emisiones de los países relacionados. Para obtener la intensidad de la huella de carbono de los países, dividimos las emisiones de carbono de cada país, medidas en toneladas de CO2, por su población o su producto interior bruto. Las cifras de intensidad agregada de la cartera se calculan como media ponderada, multiplicando la cifra de intensidad de cada componente de la cartera evaluado por su correspondiente peso en la cartera. Las intensidades del índice se muestran junto a las de la cartera, para poner de relieve la intensidad relativa de la huella de carbono de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como bonos soberanos.

CO₂ Emissions
tCO₂/capita
5.04% worse

Source: EDGAR

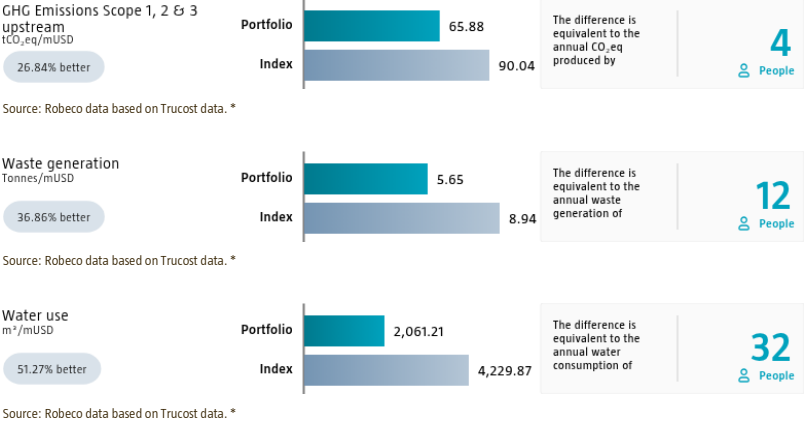
CO₂ Emissions
tCO₂/mUSD GDP
19.30% worse

Source: EDGAR



Environmental Footprint - Credit allocation

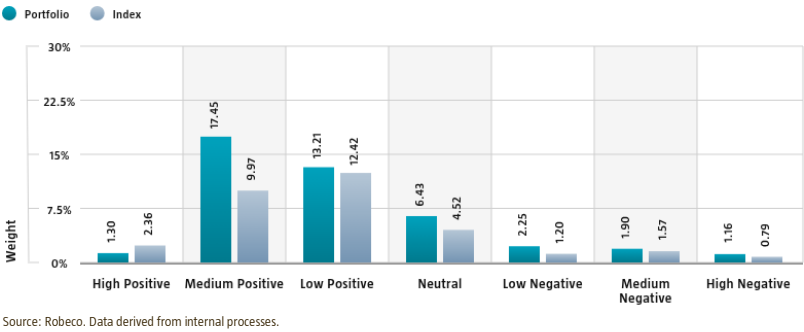
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera 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: S&P Global Market Intelligence data © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither S&P Global Market Intelligence, 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 S&P Global Market Intelligence's express written consent. Reproduction of any information, data or material, including ratings is prohibited. The content is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, nor does it address suitability of an investment or security and should not be relied on as investment advice.

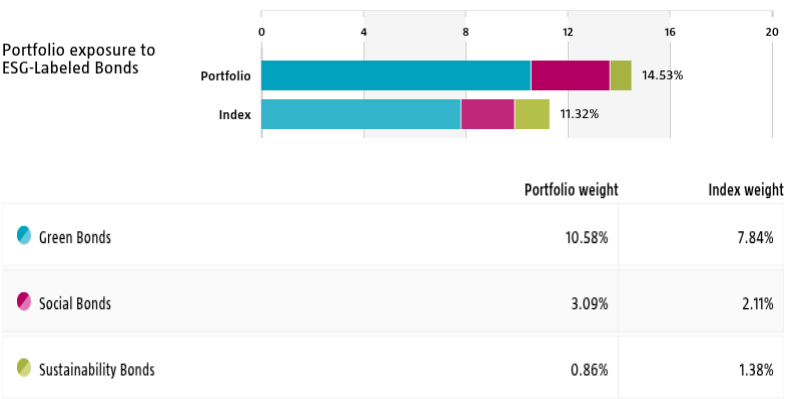
SDG Impact Alignment

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.



ESG Labeled Bonds

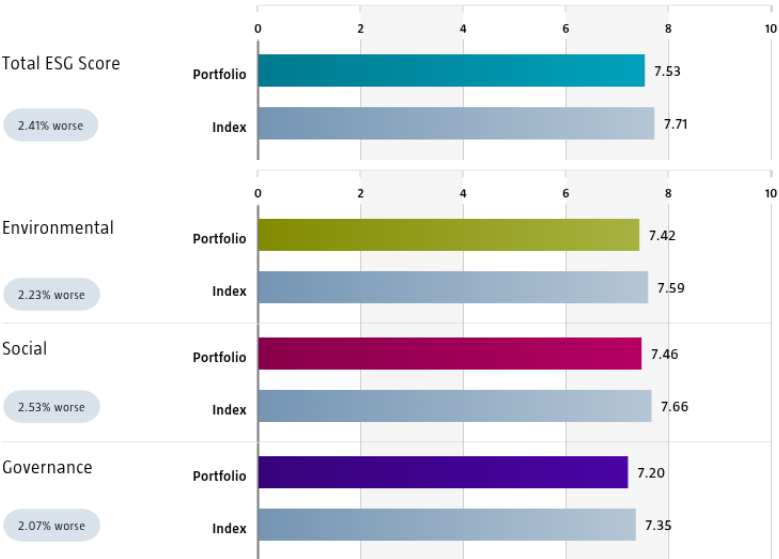
El gráfico de bonos calificados como ASG muestra la exposición de la cartera a este tipo de bonos. Específicamente, bonos verdes, bonos sociales, bonos sostenibles y bonos vinculados a la sostenibilidad. Se calcula como la suma de los pesos en la cartera de los bonos que tienen alguna de estas etiquetas.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



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").

Country Sustainability Ranking

Este gráfico muestra las puntuaciones total, ambiental, social y de gobernanza de la cartera, calculadas según la metodología del ranking de sostenibilidad por países de Robeco. En el cálculo, se emplean los pesos de los componentes de la cartera y las puntuaciones de los países correspondientes. Las puntuaciones incluyen consideraciones de más de 50 indicadores individuales, cada uno de ellos relativo a una característica de sostenibilidad en las dimensiones ambiental, social y de gobernanza, en el nivel del país. Las puntuaciones del índice se muestran junto a las de la cartera, para poner de relieve el desempeño ASG relativo de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como bonos soberanos.



Source: Robeco. Certain underlying data is sourced from third parties (such as e.g. IMF, OECD and World Bank including Worldwide Governance Indicators Control of Corruption, as well as content from ISS and SanctIO).

Implicación

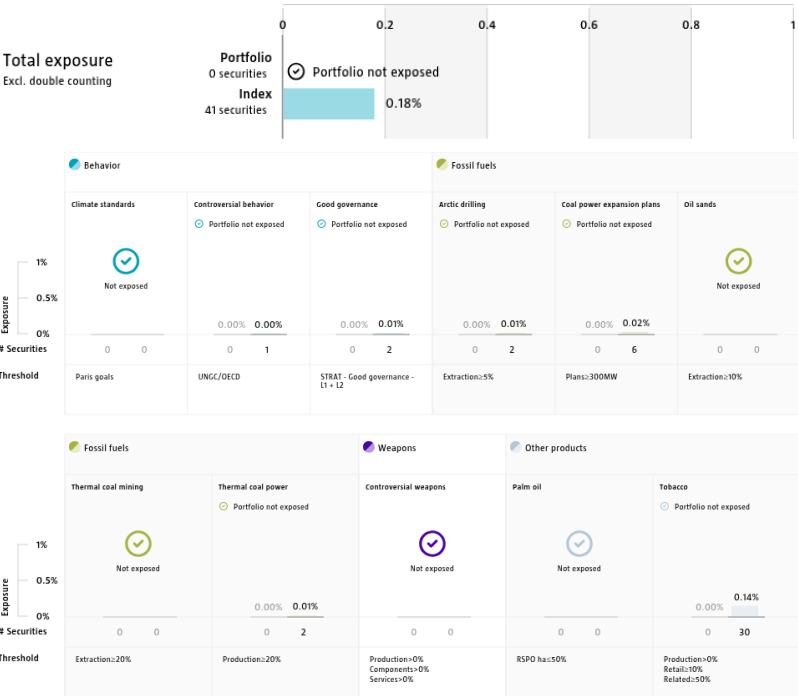
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso. El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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%	28	110
Environmental	2.72%	14	62
Social	0.62%	4	12
Governance	0.29%	3	10
Sustainable Development Goals	0.66%	5	23
Voting Related	0.50%	3	3
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 All Strategy Euro Bonds es un fondo de gestión activa que invierte principalmente en bonos denominados en euros emitidos por gobiernos y empresas. 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. Se trata de un fondo de bonos activo que busca optimizar el rendimiento sobre una base ajustada al riesgo. Aplica una estrategia de inversión flexible, sin estar totalmente condicionado por su índice de referencia subyacente. El fondo fomenta criterios A y S (ambientales y sociales) en el sentido del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, integra riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión, y aplica la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones regionales.

CV del Gestor del fondo

Michiel de Bruin es jefe de Global Macro y gestor de cartera. Previamente a su incorporación a Robeco en 2018, Michiel había trabajado para BMO Global Asset Management en Londres como jefe de Global Rates y Money Markets. Antes de ello ocupó varios cargos, como el de jefe de Euro Government Bonds. Previamente a su fichaje por BMO en 2003 había desempeñado distintos puestos, como el de Director de Negociación de Renta Fija para Deutsche Bank en Ámsterdam. Michiel inició su carrera en esta industria en 1986. Posee un diploma de postgrado en análisis de inversión por la VU University de Ámsterdam, además de la acreditación Certified EFFAS Analyst (CEFA). Es licenciado en Ciencias Aplicadas por la Universidad de Ciencias Aplicadas de Ámsterdam. Stephan van IJendoorn es gestor de cartera y miembro del equipo Global Macro de Robeco. Antes de unirse a Robeco en 2013, Stephan trabajó para F&C Investments como gestor de cartera de renta fija, habiendo desempeñado con anterioridad puestos similares en Allianz Global Investors y A&O Services. Stephan comenzó su carrera en el sector de inversiones en el año 2003. Posee una licenciatura en Gestión Financiera y un máster en Gestión de Inversiones de la Universidad VU de Ámsterdam, además de tener la acreditación de analista financiero europeo (CEFA). Lauren Mariano es gestora de cartera y pertenece al equipo Global Macro de Robeco. Antes de incorporarse a Robeco en 2024, trabajó en Manulife como analista y gestora asociada de carteras de renta fija, especializada en deuda soberana, divisas y análisis macroeconómico. Su carrera en el sector se inicia en 2017 en Manulife. Es licenciada en Finanzas por la Universidad de Bentley y tiene la certificación CFA®.

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 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.