

Robeco Financial Institutions Bonds M3H USD

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
Gestor del fondo desde 16-05-2011

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	0,16%	0,79%
3 m	-1,25%	-0,19%
Ytd	1,73%	2,73%
1 año	-2,70%	-2,45%
2 años	-5,35%	-4,54%
3 años	-0,74%	-0,33%
5 años	0,41%	1,59%
Since 05-2017	1,15%	2,27%

Anualizado (para períodos superiores a un año)

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

Rentabilidad

Indexed value (until 30-04-2023) - Fuente: Robeco



Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2022	-11,85%	-11,86%
2021	0,23%	1,43%
2020	2,88%	4,03%
2019	13,47%	13,80%
2018	-3,14%	-0,47%
2020-2022	-3,13%	-2,39%
2018-2022 Anualizado (años)	-0,02%	1,05%

Índice

Bloomberg Euro Aggregate Corporates Financials
Subordinated 2% Issuer Cap

Datos generales

Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 1.885.728.295
Tamaño de la clase de acción	USD 3.016.936
Acciones rentables	35.250
Fecha de 1.ª cotización	18-05-2017
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,97%
Valor liquidativo diario	Sí
Pago de dividendo	Sí
Dividend yield	5,03
Exante tracking error limit	4,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

Exclusiones

Integración ESG

Implicación

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

No está asegurado por la FDIC

El valor de las inversiones puede fluctuar. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Puede obtener información adicional en www.robeco.com, donde hallará también el folleto y la Información clave para el inversor. Documento no destinado a su distribución o difusión entre inversores estadounidenses.

Para obtener más información, visite: www.robeco.com

Precio de transacción

30-04-23	USD	86,05
High Ytd (03-02-23)	USD	90,07
Cotización mínima ytd (20-03-23)	USD	82,97

Comisiones

Comisión de gestión	1,75%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/ a
Comisión de servicio	0,16%
Costos de transacción esperados	0,10%

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	M3H USD
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV	

Registros

Luxemburgo, 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

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.

Códigos del fondo

ISIN	LU1618352857
Bloomberg	RFIM3HU LX
Valoren	36852529

10 principales posiciones**Intereses**

Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG
Raiffeisen Bank International AG
Deutsche Bank AG
CaixaBank SA
ASR Nederland NV
Ageas SA/NV
ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsge
Societe Generale SA
Erste Group Bank AG
Mapfre SA

Total

Sector	%
Finanzas	2,97
Finanzas	2,97
Finanzas	2,94
Finanzas	2,89
Finanzas	2,85
Finanzas	2,85
Finanzas	2,82
Finanzas	2,80
Finanzas	2,77
Finanzas	2,49
Total	28,35

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	1,45	1,35
Information ratio	1,05	0,58
Sharpe Ratio	-0,02	0,09
Alpha (%)	1,58	0,80
Beta	1,02	1,06
Desviación estándar	6,87	7,89
Máx. ganancia mensual (%)	4,05	5,66
Máx. pérdida mensual (%)	-4,93	-9,75

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	25	36
% de éxito	69,4	60,0
Meses de mercado alcista	18	33
Meses de resultados superiores en periodo alcista	14	24
% de éxito en periodos alcistas	77,8	72,7
Meses de mercado bajista	18	27
Months Outperformance Bear	11	12
% de éxito en mercados bajistas	61,1	44,4

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

Características

	Fondo	Índice
Duración modificada, ajustada por opciones (años)	3,9	3,9
Vencimiento (años)	4,7	4,3
Yield to Worst (%), Hedged)	8,8	8,0
Green Bonds (%), Weighted)	4,7	6,9

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.

Distribución del sector

	Deviation index
Finanzas	91,5%
Bonos del Tesoro	5,1%
Organismos e instit. gubernamentales	1,7%
Efectivo y otros instrumentos	1,7%

Asignación de divisas

	Deviation index
Euro	92,6%
Libra Esterlina	3,2%
Dólar Estadounidense	2,5%

Distribución de duración

	Deviation index
Euro	3,9

Distribución de rating

	Deviation index
AAA	5,1%
A	15,8%
BAA	61,1%
BA	15,1%
B	1,3%
Efectivo y otros instrumentos	1,7%

Distribución regional

	Deviation index
Países Bajos	17,9%
Francia	16,4%
Alemania	10,9%
España	8,2%
Reino Unido	7,9%
Suiza	7,8%
Austria	7,3%
Bélgica	6,0%
Dinamarca	4,6%
Portugal	2,7%
Australia	2,4%
Otros	6,1%
Efectivo y otros instrumentos	1,7%

Distribución de tipo subordinado

	Deviation index
Tier 2	70,9%
Tier 1	17,3%
Sénior	6,3%
Híbrido	3,5%
Subordinados	0,2%
Efectivo y otros instrumentos	1,7%

Comunicación según Reglamento S

Los Fondos Robeco Capital Growth no han sido inscritos conforme a la Ley de sociedades de inversión de Estados Unidos (United States Investment Company Act) de 1940, en su versión en vigor, ni conforme a la Ley de valores de Estados Unidos (United States Securities Act) de 1933, en su versión en vigor. Las acciones no podrán ser ofrecidas o vendidas directa o indirectamente en los Estados Unidos o a una Persona Estadounidense. Se entiende por Persona Estadounidense (a) una persona física que sea ciudadana o residente de los Estados Unidos a efectos del impuesto federal sobre la renta; (b) una sociedad anónima, sociedad colectiva u otra entidad creada o constituida conforme a la legislación de los Estados Unidos; (c) un patrimonio o fideicomiso cuyos ingresos estén sometido al impuesto federal sobre la renta de Estados Unidos, con independencia de que dichos ingresos esté efectivamente vinculados con un negocio o operación comercial en Estados Unidos. En Estados Unidos, este material únicamente puede difundirse entre personas que tengan la consideración de "distribuidores", o que no sean "personas de EE.UU.", según se definen estos conceptos en el Reglamento S que desarrolla la Ley estadounidense de valores (U.S. Securities Act) de 1933, según pueda encontrarse modificada en cada momento.

Important risk information

El valor de las inversiones puede fluctuar. La inversión en bonos e instrumentos de deuda puede comportar riesgos, como los de impago, rebaja de calificación, tipos de cambio, tipos de interés, liquidez e inflación. Las inversiones del fondo están supeditadas a las fluctuaciones del mercado. No puede garantizarse que vaya a alcanzarse el objetivo de inversión del fondo. El fondo también puede invertir en derivados, que por naturaleza son volátiles y que pueden entrañar riesgos y costes añadidos si la evolución del mercado les es adversa. El fondo puede también emplear derivados para adoptar posiciones a corto o en determinadas inversiones. Cuando el valor de tales inversiones aumenta, ello tendrá un efecto negativo en el valor del fondo, pudiendo teóricamente ocasionar pérdidas ilimitadas. El fondo puede invertir en bonos convertibles contingentes. Si la solvencia financiera del emisor de un bono se reduce por debajo de un umbral pre establecido, el principal del bono puede sufrir una pérdida total o significativa.

Miranda Disclosure:

No Están Asegurados Por La FDIC, Pueden Perder Valor, No Están Garantizados Por El Banco

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 fomenta criterios AS (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, normativas y de actividad, o la interacción. 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). 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 y emisores) 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

Jan Willem de Moor es cogestor 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.

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.

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.

Aviso Legal

Esta información puede ser distribuida únicamente por corredores de valores, intermediarios y demás entidades conforme a las leyes y normativas aplicables en cada jurisdicción en la que se distribuya. Esta información se facilita a efectos meramente informativos, por lo que no debe considerarse asesoramiento financiero ni recomendación de inversión, oferta o solicitud de ofertas para la compra o venta de valores o instrumentos financieros relacionados (en adelante, conjuntamente, "instrumentos financieros"), por parte de ROBECO u otra persona, dirigida a ciudadanos o residentes de cualquier país, estado o jurisdicción donde resulte ilícito ofrecer, solicitar una oferta para, o vender tales instrumentos financieros a los ciudadanos o residentes del correspondiente país, estado o jurisdicción. ROBECO no se encuentra vinculada a, ni asume responsabilidad alguna por el uso de este material por parte de persona alguna distinta de ROBECO o sus afiliadas. 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. Esta 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. Para mayor información sobre los fondos, le remitimos al folleto y al documento Información clave para el inversor. Estos están disponibles en las oficinas de Robeco, o a través del sitio web www.robeco.com. La información recogida en este documento está destinada exclusivamente a inversores profesionales, documento no destinado a su distribución o difusión entre inversores estadounidenses.