

Robeco Asia-Pacific Equities F EUR

Robeco Asia-Pacific Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países desarrollados y emergentes de la región de Asia-Pacífico. La selección de estos títulos se basa en el análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo selecciona títulos de empresas constituidas en Asia, Australia o Nueva Zelanda, o empresas que ejercen la mayor parte de su actividad económica en estas regiones. La selección de países es un factor menos importante para la rentabilidad, que se implementa a través de ajustes cambiarios y por países.



Joshua Crabb, Harfun Ven
Gestor del fondo desde 01-06-2022

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	2,84%	1,42%
3 m	5,94%	3,62%
Ytd	20,22%	15,63%
1 año	23,90%	19,41%
2 años	12,59%	9,46%
3 años	8,26%	3,46%
5 años	7,92%	5,57%
10 años	7,63%	6,89%
Desde 04-1998	6,66%	

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	9,27%	7,67%
2022	-5,96%	-11,80%
2021	15,52%	6,02%
2020	0,07%	9,82%
2019	19,67%	21,56%
2021-2023	5,88%	0,23%
2019-2023	7,29%	6,09%

Anualizado (años)

Índice

MSCI AC Asia Pacific Index (Net Return, EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 681.583.844
Tamaño de la clase de acción	EUR 210.994.402
Acciones rentables	809.145
Fecha de 1.ª cotización	21-01-2013
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,00%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	6,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción
- Universo objetivo

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

Rentabilidad

Indexed value (until 30-11-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 2,84%.

La cartera obtuvo mejores resultados en noviembre. La fuerte selección de valores en Japón fue el principal factor positivo, impulsada por la reestructuración en curso y temáticas de fusiones y adquisiciones. También contribuyeron Pakistán, Corea del Sur, Taiwán, Hong Kong y Tailandia. China fue el mayor lastre con la recogida de beneficios tras las medidas de estímulo, combinada con las preocupaciones relativas a Trump. Nuestra infraponderación en Australia y Singapur también se resintió, al igual que nuestras sobreponderaciones en Indonesia y Filipinas. Por sectores, bienes de consumo básico, finanzas, energía, servicios públicos, materiales, sanidad e industria contribuyeron positivamente, mientras que sector inmobiliario, TI, consumo discrecional y servicios de comunicación se rezagaron.

Evolución del mercado

En noviembre, el índice MSCI Asia Pacific cayó un 1,3%. El acontecimiento de mayor impacto en los mercados fue la victoria de Trump y el claro avance del partido Republicano, lo que provocó retrocesos en los mercados de renta variable, depreciación de las divisas y salidas de capitales en los mercados asiáticos. Sin embargo, Singapur (+8,0%), Australia (+3,5%) y Japón (+0,9%) registraron rentabilidades positivas, beneficiándose el primero de ellos de resultados positivos. China bajó un 4,4% debido a los decepcionantes resultados de la Asamblea Popular Nacional y al temor a una subida de los aranceles a sus exportaciones. Taiwán cayó un 4,6% ante la preocupación por la ralentización del crecimiento y por la corrección en el sector de semiconductores. Corea del Sur, el mercado asiático con peor comportamiento en lo que va de año, cayó un 6%, arrastrado por el sector informático a pesar de que Samsung Electronics anunció un nuevo plan de revalorización. La India, relativamente menos afectada por las guerras comerciales, superó a sus homólogos regionales, con un descenso del 0,4%. En general, los mercados de la ASEAN sufrieron presiones y registraron rendimientos negativos. En cuanto a la política monetaria, el Banco de Corea recortó inesperadamente el tipo de interés oficial en 25 puntos básicos en respuesta a la presión a la baja sobre el crecimiento del PIB, mientras que los bancos centrales de India, Indonesia, Malasia y Tailandia mantuvieron los tipos estables.

Expectativas del gestor del fondo

Con la victoria de Trump y el claro avance republicano, hubo cierta cautela en la renta variable asiática. Sin embargo, con las bajas expectativas, una perspectiva más sesgada hacia el crecimiento, la capacidad de "hacer tratos" con la administración Trump y un mayor enfoque en la autoayuda fiscal, todavía vemos oportunidades en Asia. Los recortes de tipos siguen produciéndose y están replicándose en Asia, lo que supone un impulso monetario. Nuestro interés sigue centrado en los países de la ASEAN y, con el retroceso de la India, están surgiendo oportunidades. La debilidad de Corea del Sur debido a las preocupaciones políticas también puede presentar otra oportunidad en los nombres de "valor al alza". Asia seguirá siendo una oportunidad específica para las acciones durante los próximos meses, a medida que se asienten las implicaciones macroeconómicas de las elecciones estadounidenses.

10 principales posiciones

Alibaba es una entidad poco valorada y generadora de efectivo, con gran exposición al crecimiento del gasto de los consumidores chinos, y su esfuerzo por desbloquear el valor para los accionistas debería mejorar la rentabilidad. Hitachi se ha revalorizado tras la reestructuración de la cartera, y ahora está creciendo. TSMC forma parte de la transición energética como fabricante de chips de primer nivel. Bank Mandiri es líder digital en el sector bancario indonesio, poco desarrollado. Mitsubishi Estate, con inmuebles de primera categoría en Tokio, está preparada para imponer sus precios mientras la demanda se mantenga fuerte y las tasas de disponibilidad disminuyan. ANZ está bien posicionada debido al entorno fiscal estable de Australia, con la preocupación por las deudas incobrables derivadas de la subida de tipos ahora reflejada en las valoraciones. T&D se beneficiará del abandono del control de la curva de rendimiento en Japón. BHP, líder en sostenibilidad de recursos, exhibe un sólido flujo de caja. Mizuho, banco japonés centrado en el mercado interno, se beneficia de la subida de tipos y la mejora en la demanda de préstamos. Resona, banco japonés centrado en el mercado nacional, se beneficia de la subida de los tipos de interés y de la mejora en la demanda de préstamos. La industrial japonesa Mitsubishi Electric se beneficia de la reestructuración y del buen crecimiento de sus principales negocios.

Precio de transacción

30-11-24	EUR	260,76
High Ytd (04-10-24)	EUR	268,22
Cotización mínima ytd (17-01-24)	EUR	211,69

Comisiones

Comisión de gestión	0,75%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,20%

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

Registros

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

Política de divisas

El fondo puede seguir una política activa de divisa para generar mayor rentabilidad.

Gestión del riesgo

La gestión de riesgos está completamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones sigan siempre las directrices predefinidas.

Política de dividendo

El fondo no reparte dividendos. El fondo mantiene los ingresos obtenidos y, por consiguiente, su rendimiento global queda reflejado en el precio de sus acciones.

Fund codes

ISIN	LU0871827209
Bloomberg	ROAPEFE LX
Sedol	BJOWZB4
WKN	A1XDVE
Valoren	20354079

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultados. 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

Intereses

Alibaba Group Holding Ltd
Hitachi Ltd
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt
Seven & i Holdings Co Ltd
Bank Mandiri Persero Tbk PT
Ping An Insurance Group Co of China Ltd
Mizuho Financial Group Inc
Samsung Electronics Co Ltd
Resona Holdings Inc
IHI Corp
Total

Sector	%
Productos de Consumo no Básico	4,93
Industrial	3,71
Tecnología de la Información	3,51
Productos de Primera Necesidad	3,34
Finanzas	3,15
Finanzas	2,93
Finanzas	2,67
Tecnología de la Información	2,54
Finanzas	2,38
Industrial	2,17
Total	31,32

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	31,32%
TOP 20	50,11%
TOP 30	64,42%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,69	4,15
Information ratio	1,55	0,80
Sharpe Ratio	0,61	0,58
Alpha (%)	5,66	3,38
Beta	0,86	0,96
Desviación estándar	11,41	13,34
Máx. ganancia mensual (%)	8,36	8,85
Máx. pérdida mensual (%)	-8,27	-14,22

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	27	39
% de éxito	75,0	65,0
Meses de mercado alcista	19	34
Meses de resultados superiores en periodo alcista	13	20
% de éxito en periodos alcistas	68,4	58,8
Meses de mercado bajista	17	26
Months Outperformance Bear	14	19
% de éxito en mercados bajistas	82,4	73,1

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

Cambios

La rentabilidad anterior a la fecha de lanzamiento se basa en la rentabilidad de una clase de acción comparable, con una mayor base de coste.

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	96,9%
Efectivo	3,1%

Distribución del sector

El fondo está infraponderado en consumo discrecional, servicios de comunicación y materiales por motivos de valoración. Pero está sobreponderado en industria, finanzas y mercado inmobiliario, sectores donde se encuentran valoraciones más atractivas.

Actualmente, el fondo no tiene posiciones sectoriales significativas —salvo en el sector industrial, que es una categoría «general»—, ya que las oportunidades predominantes son más específicas de acciones que sectoriales. Estas oportunidades están impulsadas por diferenciales de valoración y variaciones estratégicas. Las empresas que están aprovechando la transición energética, incorporando tecnología en sectores en crecimiento como la automoción y aplicando prácticas sostenibles, así como las que utilizan la tecnología para expandirse en segmentos infrarrepresentados de la economía, presentan perspectivas de inversión interesantes.

Distribución del sector		Deviation index
Finanzas	28,8%	6,7%
Industrial	20,3%	8,0%
Tecnología de la Información	17,4%	-2,3%
Productos de Consumo no Básico	8,8%	-5,6%
Servicios de comunicación	5,9%	-2,5%
Bienes Inmobiliarios	5,9%	3,2%
Productos de Primera Necesidad	4,2%	-0,3%
Salud	4,2%	-1,6%
Materiales	3,1%	-2,4%
Energía	1,1%	-1,5%
Servicios de Utilidad Pública	0,3%	-1,8%

Distribución regional

Con los recortes en EE.UU., la región de la ASEAN estará en el foco, ya que permitirá un mayor estímulo monetario que, junto con la IED, puede impulsar grandes efectos multiplicadores. La reestructuración de Japón continúa y ahora cuenta con el impulso añadido del crecimiento salarial para impulsar el consumo y la inversión locales. Ante el reciente límite de China a la debilidad económica, por ahora las valoraciones tienen un suelo. El fondo se inclina por Japón, gracias a las ideas específicas sobre valores y a la mejora de las prácticas de los accionistas. Las políticas que promueven el «Value up» animan a Corea del Sur, mientras que el fondo se muestra cauto respecto a India, Australia y Taiwán por sus elevadas valoraciones, aunque aún encontramos oportunidades concretas de acciones en estos mercados.

Distribución regional		Deviation index
Japón	40,0%	8,4%
China	18,0%	0,5%
República de Corea	8,4%	2,1%
Australia	7,3%	-3,6%
Taiwan	6,3%	-5,9%
India	6,3%	-6,6%
Indonesia	4,3%	3,3%
Singapur	2,3%	0,0%
Hong Kong	2,1%	-0,6%
Filipinas	1,8%	1,5%
Tailandia	1,1%	0,1%
Estados Unidos de América	0,8%	0,8%
Otros	1,4%	0,1%

Distribución de divisas

El rendimiento del Tesoro estadounidense a 10 años mostró una forma de V invertida en noviembre y acabó bajando al 4,17%, desde el 4,28% de finales de octubre. Todas las divisas asiáticas siguieron depreciándose debido a la fortaleza del dólar estadounidense, salvo el yen, que subió un 1,5% por las esperanzas de una subida de tipos del Banco de Japón, respaldadas por datos de inflación firmes. Los metales industriales (-1,5%) retrocedieron ante la preocupación por la ralentización de la demanda debido a tensiones comerciales, mientras que los metales preciosos experimentaron importantes correcciones (oro: -3,7%; plata: -6,2%). El crudo Brent bajó ligeramente, un 0,3%. El bitcoin se disparó un 38,5% y superó su máximo histórico de 99.420 dólares.

Distribución de divisas		Deviation index
Yen japonés	39,0%	7,4%
Dólar de Hong Kong	17,9%	1,4%
Won Coreano	7,2%	0,9%
Dólar Australiano	7,1%	-3,6%
Dólar Nuevo de Taiwán	6,1%	-6,1%
Rupia India	6,1%	-6,8%
Dólar Estadounidense	5,3%	4,3%
Rupia Indonesia	4,2%	3,2%
Dólar de Singapur	2,3%	0,1%
Peso Filipino	1,7%	1,4%
Renminbi Yuan	1,6%	-1,2%
Thailand Baht	1,1%	0,1%
Otros	0,4%	-1,0%

ESG Important information

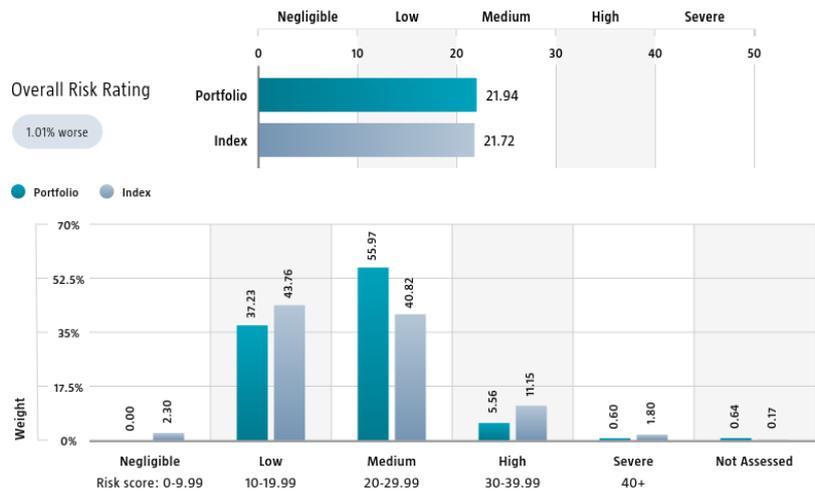
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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, implicación y ejercicio de los derechos de voto. El fondo no invierte en emisores 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 inversiones bottom-up para evaluar riesgos y oportunidades ASG existentes y potenciales. En la selección de valores, el fondo limita la exposición a riesgos para la sostenibilidad elevados. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el fondo iniciará un proceso de implicación con el emisor. Por último, el fondo hace uso de los derechos asociados a las acciones y aplica el voto por delegación conforme a las directrices de delegación de voto de Robeco. 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 MSCI AC Asia Pacific Index (Net Return, EUR).

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

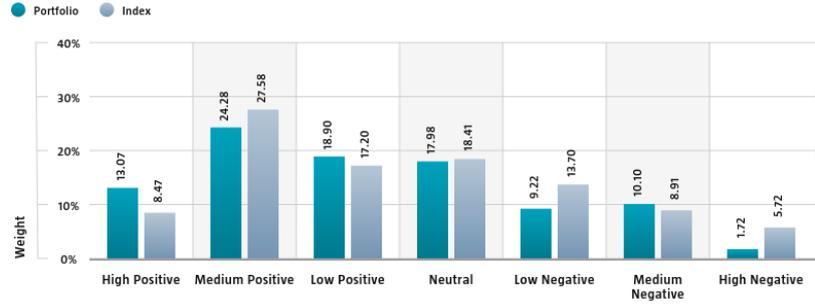
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera 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: 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.

Implicación

Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.

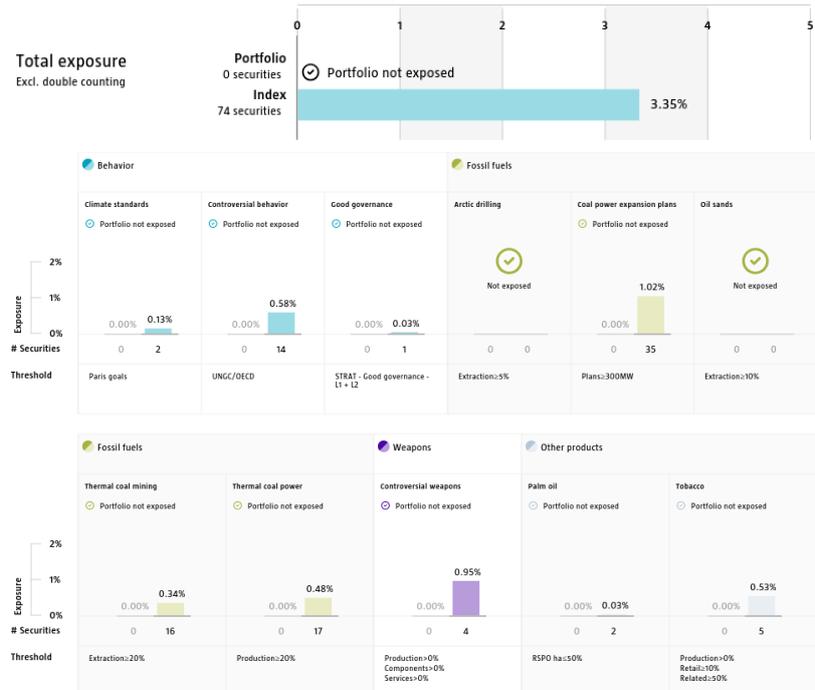
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	28.78%	20	69
Environmental	11.56%	6	18
Social	5.75%	4	14
Governance	5.16%	5	11
Sustainable Development Goals	5.95%	2	8
Voting Related	0.00%	0	0
Enhanced	1.23%	4	18

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusiones

El gráfico Exclusiones muestra el grado de cumplimiento de las exclusiones aplicadas por Robeco. Las exposiciones del índice se muestran junto a las de la cartera a efectos de referencia. Salvo que se indique otra cosa, los umbrales se basan en los ingresos. Para más información sobre la política de exclusiones y el nivel de aplicación, consúltense la Política de Exclusión y la Lista de Exclusiones disponibles en Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPD (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

Política de inversión

Robeco Asia-Pacific Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países desarrollados y emergentes de la región de Asia-Pacífico. La selección de estos títulos se basa en el análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo selecciona títulos de empresas constituidas en Asia, Australia o Nueva Zelanda, o empresas que ejercen la mayor parte de su actividad económica en estas regiones. La selección de países es un factor menos importante para la rentabilidad, que se implementa a través de ajustes cambiarios y por países.

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, el voto por delegación y la interacción.

El Subfondo se gestiona de forma activa y utiliza el Índice de referencia para la asignación de activos. Sin embargo, aunque los valores podrán ser componentes del Índice de referencia, también pueden seleccionarse títulos ajenos al mismo. El Subfondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones del Índice de referencia. El gestor de la cartera puede decidir sobre la composición de la cartera, sujeta a los objetivos de inversión. El Subfondo tiene como objetivo superar a largo plazo al Índice de referencia, sin dejar de controlar el riesgo relativo, con la aplicación de límites (sobre países y sectores) respecto al grado de desviación frente al Índice de referencia. A su vez, ello limitará la desviación de la rentabilidad frente a dicho índice. El Índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no se atiene a los criterios ambientales, sociales y de gobernanza que fomenta el Subfondo.

CV del Gestor del fondo

Joshua Crabb es gestor de cartera jefe de Asia Pacific Equities. Antes de incorporarse a Robeco en 2018, Joshua fue jefe de renta variable asiática en Old Mutual y gestor de carteras en BlackRock y Prudential en Hong Kong. Empezó su carrera profesional en el mundo de la inversión en 1996, como analista sectorial en BT Financial Group. Joshua está licenciado con distinción especial en Finanzas por la Universidad de Australia Occidental y posee la acreditación de analista financiero CFA®. Harfun Ven es gestor de carteras del equipo de Asia-Pacífico y se ocupa de los sectores cíclicos. Antes de unirse a Robeco en 2008, fue gestor de carteras de renta variable japonesa en Alliance Trust. Harfun también gestionó Premier Alliance Trust Japan Equity, un fondo clasificado en el cuartil superior. Previamente, pasó seis años en Bowen Capital Management, gestionando fondos de Asia-Pacífico y fondos limitados a Japón. Empezó su carrera profesional en el sector de la inversión en 1998. Al haberse criado en Japón, domina los idiomas japonés, cantonés e inglés. Harfun tiene un MBA de la Universidad de Boston y está licenciado en la Universidad de Massachusetts.

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.

Imágenes de sostenibilidad

Las cifras que figuran en los gráficos de sostenibilidad se calculan para cada subfondo.

MSCI disclaimer

Fuente MSCI. MSCI no garantiza ni manifiesta de manera expresa ni implícita, ni asume responsabilidad alguna respecto a cualquiera de sus datos aquí incluidos. Los datos de MSCI no podrán ser redistribuidos ni utilizados como base para otros índices, títulos o productos financieros. MSCI no aprueba, suscribe, revisa ni elabora el presente informe. Ninguno de los datos de MSCI tienen la finalidad de asesorar en materia de inversión ni de realizar recomendación alguna (o de abstenerse de realizarla) relativa a cualquier decisión en materia de inversión, y no podrán ser considerados como tales.

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

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.