

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	0,83%	-0,05%
3 m	1,42%	0,19%
Ytd	8,96%	4,06%
1 año	12,29%	7,41%
2 años	2,81%	-4,18%
3 años	9,84%	3,19%
5 años	4,03%	3,28%
10 años	7,28%	6,30%
Desde 04-1998	6,19%	

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
2022	-5,96%	-11,80%
2021	15,52%	6,02%
2020	0,07%	9,82%
2019	19,67%	21,56%
2018	-14,40%	-9,15%
2020-2022	2,82%	0,89%
2018-2022	2,18%	2,55%

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 518.898.582
Tamaño de la clase de acción	EUR 198.322.738
Acciones rentables	918.416
Fecha de 1.ª cotización	21-01-2013
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,01%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	6,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

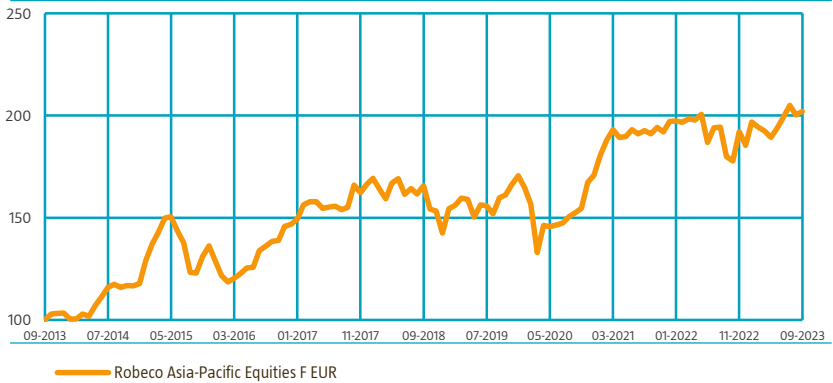
Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción

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

Rentabilidad

Indexed value (until 30-09-2023) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,83%.

Durante el mes, la cartera superó a su índice de referencia, con Japón, Corea del Sur y Australia como bazas principales por países; India fue el principal escollo, con pequeñas aportaciones negativas de Vietnam e Indonesia. Por sectores, finanzas, industria y TI auparon la rentabilidad, mientras que consumo discrecional y servicios de comunicación fueron los más adversos. Por acciones concretas, las revisiones de beneficios y los rumores sobre el final de la política de YCC alentados por la debilidad del yen propiciaron el buen comportamiento del sector financiero japonés, en beneficio de nuestras posiciones en T&D, Mizuho y Resona. Las revisiones de beneficios y las bajas valoraciones también favorecieron a Nissan y Toyota Industries, mientras que la subida del precio del petróleo impulsó a INPEX. HCL Tech, empresa india de TI, completa la lista de las principales aportaciones, favorecida por la evolución general de la India y las crecientes expectativas de adopción de la IA por los clientes. Entre los lastres hubo más disparidad, con recogida de beneficios en Renesas, Hitachi, SK hynix y Matsukiyo. Rohm mantuvo su deriva bajista pese a la ausencia de novedades. Supalai se vio arrastrada por los recortes en Tailandia, ya que los inversores echan de menos que tras los resultados electorales no se haga mención a los estímulos.

Evolución del mercado

El mes fue difícil para inversores tanto de bonos como de acciones. El MSCI APAC prolongó su caída desde máximos de finales de julio y reeditó su mínimo anual, mientras que el MSCI Asia ex-Japan hizo nuevos mínimos anuales a finales de mes. La renta variable de EE.UU. también continuó a la baja en respuesta al continuado aumento de la rentabilidad de los bonos desde mayo. Aunque la economía estadounidense se muestra firme, el endurecimiento de las condiciones financieras futuras preocupa a los inversores. En septiembre, la rentabilidad del bono estadounidense a 30 años aumentó 47 pb, su mayor avance en un año, propiciando el inesperado avance del índice del dólar (DXY). Ello generó preocupación sobre los activos de riesgo de mercados emergentes. Los mejores mercados fueron las apuestas de crecimiento estructural de Filipinas e India, además de Singapur. En USD, Japón se impuso por poco al MSCI APAC. La liquidación de posiciones cruzadas siguió siendo favorable. Tailandia fue el mercado peor parado, debido a la decepción sobre las medidas de estímulo tras las elecciones y a la debilidad del THB. A continuación se situaron Corea del Sur, con varias correcciones en el tema de baterías para VE, y Hong Kong. Los datos macroeconómicos chinos registraron en agosto el primer mes de sorpresas positivas desde marzo, lo que propició que las acciones A superaran al MSCI APAC.

Expectativas del gestor del fondo

Pese a las oscilaciones del mercado, los fundamentales siguen prácticamente sin cambios. El límite de 150 fijado para el JPY podría acarrear más divergencias en el mercado. En la economía china han empezado a aparecer algunos brotes verdes que están siendo ignorados. Ello ratifica nuestra preferencia por empresas que superan las previsiones pese a los obstáculos macro, cotizan con valoraciones bajas y están bien gestionadas. Una combinación así solo puede darse cuando los inversores son muy pesimistas. Asia sigue sin mostrar señales de tensión en la deuda soberana. Una vez más, las valoraciones, las perspectivas de crecimiento, así como las posiciones fiscal y monetaria de Asia, son las que hacen que destaque como oportunidad a medio plazo. Seguimos viendo oportunidades de distinto tipo en Japón y nos gusta el elemento de «autonomía» que lleva a depender menos de la evolución de la economía mundial. La zona ASEAN mantiene perspectivas sólidas a largo plazo, basadas en la demanda interna y en la inversión y los efectos multiplicadores de la diversificación en la cadena de suministro. El interés actual por un futuro sostenible podría generar muchas oportunidades en Asia. Los parámetros de la cartera siguen ofreciendo un buen valor pese a las oscilaciones del mercado: 11,3x beneficios, 6,1x flujo de caja, 1,0x valor contable, 10,2% de ROE y 3,1% de rentabilidad por dividendo.

10 principales posiciones

En conjunto, el fondo se centra en el valor con futuro: empresas con buena generación de flujo de caja libre y bajas expectativas. Alibaba sigue siendo un negocio con buen valor y que genera caja. Con el grueso del endurecimiento regulatorio en Internet ya superado, su cotización se benefició de la iniciativa de aflorar valor para los accionistas mediante una escisión. Samsung Electronics mejorará sus márgenes gracias a su tecnología puntera en segmentos clave. La aseguradora japonesa T&D se beneficia del distanciamiento del YCC en Japón. Hitachi se ha recalificado por la reestructuración de la cartera y ahora está creciendo. Bank Mandiri es líder digital en el mercado bancario indonesio, poco penetrado. Resona se ha beneficiado también de la inflación y del probable final del control de la curva de rentabilidades (YCC). El líder en materias primas BHP lidera también en sostenibilidad de recursos, con sólida generación de activos monetarios. Renesas es un proveedor clave de la cadena de suministro de automoción. Habida cuenta su abundante propiedad intelectual en chips para automóviles, la acción cotizaba muy barata. En Australia, Worley ha sido un importante beneficiario de la transición verde, al acumular una importante cartera de pedidos con márgenes elevados. Como fabricante puntero de microchips, TSMC sigue siendo clave para la futura transición energética.

Precio de transacción

30-09-23	EUR	216,28
High Ytd (14-09-23)	EUR	222,93
Cotización mínima ytd (13-03-23)	EUR	199,12

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.

Códigos del fondo

ISIN	LU0871827209
Bloomberg	ROAPEFE LX
Sedol	BJOWZB4
WKN	A1XDVE
Valoren	20354079

10 principales posiciones

Intereses

Alibaba Group Holding Ltd
Samsung Electronics Co Ltd
T&D Holdings Inc
Hitachi Ltd
Bank Mandiri Persero Tbk PT
Resona Holdings Inc
BHP Group Ltd
Renesas Electronics Corp
Worley Ltd
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt
Total

Sector	%
Productos de Consumo no Básico	4,42
Tecnología de la Información	4,27
Finanzas	3,78
Industrial	3,27
Finanzas	2,85
Finanzas	2,46
Materiales	2,31
Tecnología de la Información	2,19
Industrial	2,11
Tecnología de la Información	2,10
Total	29,76

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	29,76%
TOP 20	47,93%
TOP 30	62,06%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	4,09	4,72
Information ratio	1,87	0,36
Sharpe Ratio	0,86	0,33
Alpha (%)	7,74	1,81
Beta	0,88	0,97
Desviación estándar	11,87	14,42
Máx. ganancia mensual (%)	8,62	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	26	35
% de éxito	72,2	58,3
Meses de mercado alcista	19	35
Meses de resultados superiores en periodo alcista	11	17
% de éxito en periodos alcistas	57,9	48,6
Meses de mercado bajista	17	25
Months Outperformance Bear	15	18
% de éxito en mercados bajistas	88,2	72,0

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	95,2%
Efectivo	4,8%

Distribución del sector

El fondo está infraponderado en materiales, consumo discrecional y consumo básico, debido principalmente a las valoraciones, y está sobreponderado en industria, finanzas y sector inmobiliario, donde hallamos mejor valor. Actualmente no mantenemos grandes posiciones sectoriales, pues consideramos que las oportunidades radican más en acciones que en sectores. Los diferenciales de la valoración y las diferencias de estrategia están impulsando estas oportunidades. Existen oportunidades interesantes en empresas bien posicionadas en la transición energética y en sectores de crecimiento como la tecnología en vehículos y las prácticas sostenibles, o que emplean la tecnología para crecer en segmentos desatendidos de la economía.

Distribución del sector		Deviation index
Finanzas	23,7%	4,1%
Industrial	21,3%	9,1%
Tecnología de la Información	18,1%	0,5%
Productos de Consumo no Básico	11,8%	-3,6%
Servicios de comunicación	6,7%	-1,5%
Salud	4,5%	-1,6%
Bienes Inmobiliarios	4,4%	1,0%
Materiales	3,7%	-3,4%
Energía	2,8%	-0,2%
Productos de Primera Necesidad	2,5%	-2,9%
Servicios de Utilidad Publica	0,5%	-1,5%

Distribución regional

El fondo continúa sobreponderando Japón, impulsado por la selección bottom-up de acciones y las políticas más favorables para los accionistas. Por fin, Japón empieza a despertar el interés de los inversores, destacado de nuevo por el interés público de Warren Buffett hacia el mercado. ASEAN y Vietnam continúan siendo favorecidos por valoraciones razonables y sólidos fundamentales. Corea del Sur es un actor clave en los sectores tecnológico y automovilístico mundiales, y el mercado empieza a darse cuenta de que la DRAM es importante para la actual orientación del mercado hacia la IA. Seguimos infraponderados en India, Australia y Taiwán, dadas las valoraciones, pero estamos viendo ideas específicas para ciertos valores, ya que están apareciendo valoraciones razonables en cada uno de estos mercados. China sigue siendo el mercado más controvertido. Los datos siguen siendo débiles, pero las valoraciones se mantienen bajas. Los datos empiezan a mostrar brotes verdes y, aunque el mercado lo ignore por el momento, se detecta una mejora en las revisiones de beneficios de ciertas empresas.

Distribución regional		Deviation index
Japón	43,5%	10,2%
China	15,7%	-3,5%
Australia	9,7%	-1,0%
República de Corea	9,1%	1,3%
Taiwan	4,7%	-4,7%
Indonesia	3,8%	2,5%
Singapur	3,5%	1,4%
India	3,4%	-6,7%
Hong Kong	3,1%	-0,2%
Filipinas	2,0%	1,6%
Tailandia	0,8%	-0,4%
Viet Nam	0,4%	0,4%
Otros	0,3%	-0,9%

Distribución de divisas

En septiembre, el índice del dólar mantuvo la tendencia al alza iniciada a mediados de julio (DXY: +2,5%), mientras que el JPY y el THB se debilitaron (JPY: -2,6%; CNY: -4,0%). Los precios de las materias primas divergieron: el petróleo subió un 9%, mientras que el oro corrigió un 4,7%. Todavía mantenemos una cobertura parcial en JPY, dada nuestra sobreponderación en ese mercado. No obstante, parece que el Banco de Japón se ha puesto el límite de 150 yenes.

Distribución de divisas		Deviation index
Yen japonés	40,0%	6,7%
Dólar de Hong Kong	14,9%	-3,4%
Dólar Estadounidense	10,1%	9,0%
Dólar Australiano	9,3%	-1,3%
Won Coreano	6,4%	-1,4%
Dólar Nuevo de Taiwán	4,5%	-4,9%
Rupia Indonesia	3,6%	2,3%
Dólar de Singapur	3,3%	1,2%
Rupia India	3,2%	-6,9%
Renminbi Yuan	2,0%	-1,2%
Peso Filipino	1,9%	1,5%
Thailand Baht	0,8%	-0,4%
Otros	0,1%	-1,2%

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.

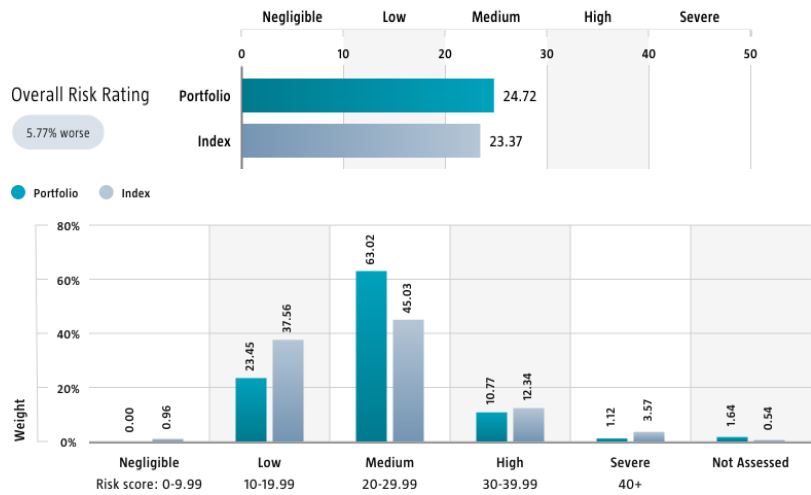
Sustentabilidad

El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, 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

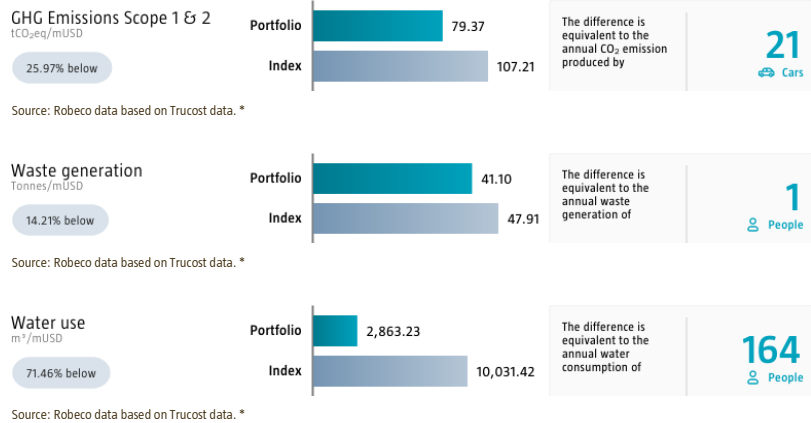
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles 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 ©2023 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

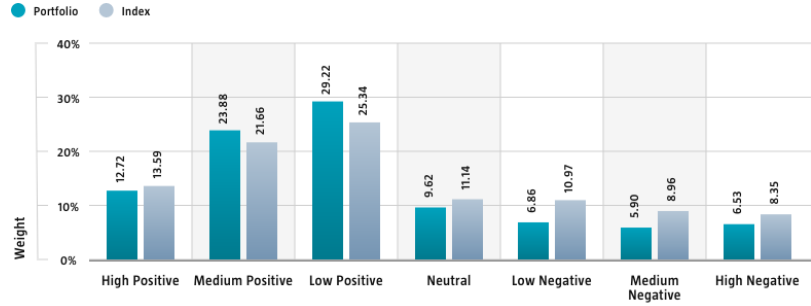
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera 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 2023. 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.

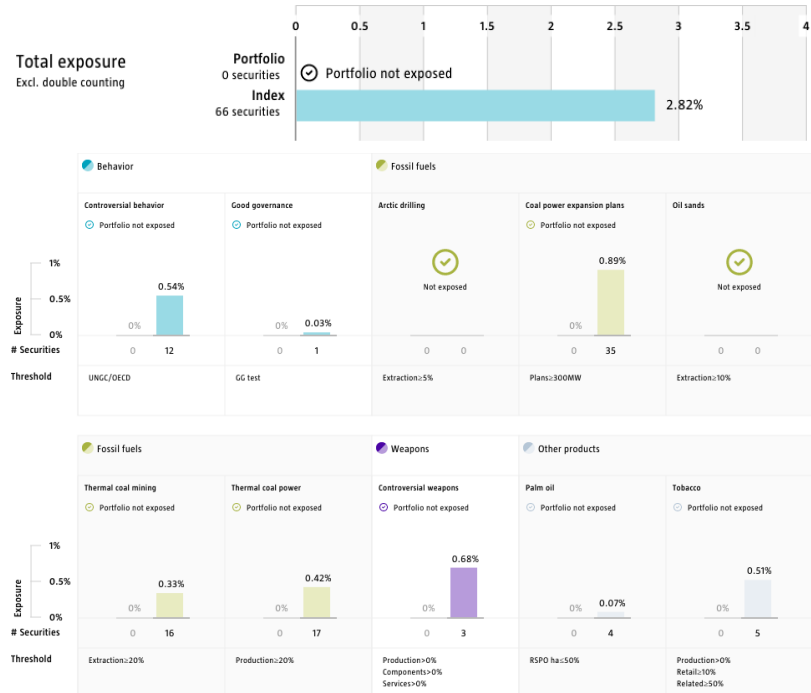
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	23.05%	18	73
Environmental	5.69%	5	19
Social	3.73%	4	14
Governance	10.56%	6	25
Sustainable Development Goals	4.77%	2	5
Voting Related	0%	0	0
Enhanced	3.11%	3	10

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 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 valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. 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, la delegación de voto o la interacción. 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. Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los títulos 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, 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 conjunto del mercado que no se atiene a los criterios ASG que fomenta el fondo.

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.

Tratamiento fiscal del inversor

Las consecuencias fiscales de la inversión en este fondo dependen de la situación personal del inversor. Para inversores privados residentes en los Países Bajos, el interés real y los ingresos sobre los dividendos o plusvalías recibidos por sus inversiones no son relevantes para fines fiscales. Cada año, los inversores pagan impuestos sobre el valor de sus activos netos a fecha 1 de enero, siempre y cuando dichos activos netos superen el capital exento de impuestos. Toda cantidad invertida en el fondo forma parte de los activos netos del inversor. Los inversores privados que residen fuera de los Países Bajos no tributarán en dicho país por sus inversiones en el fondo. Sin embargo, tales inversores podrían tributar en su país de residencia por cualquier ingreso derivado de la inversión en este fondo, de conformidad con la legislación fiscal nacional que sea de aplicación. Para las personas jurídicas o los inversores profesionales son de aplicación otras normas fiscales. Aconsejamos a los inversores que consulten con su asesor fiscal o financiero sobre las consecuencias fiscales de una inversión en este fondo en sus circunstancias específicas antes de decidir invertir en el mismo.

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 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. Este 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. Salvo que se indique otra cosa, las rentabilidades figuran i) netas de comisiones vinculadas a precios de transacción y ii) con reinversión de dividendos. Para mayor información sobre los fondos, le remitimos al folleto y al documento de datos fundamentales. Estos están disponibles en las oficinas de Robeco, o a través del sitio web www.robeco.com. Los gastos corrientes mencionados en esta publicación constituyen los costes operativos, incluida comisión de gestión, comisión de servicio, taxe d'abonnement, comisión del depositario y comisiones bancarias, y se corresponden con los mencionados a la fecha de cierre del último informe anual del fondo. La información recogida en este documento está destinada exclusivamente a inversores profesionales, según el concepto que se atribuye a este término en la Ley de Supervisión Financiera neerlandesa (Wet financieel toezicht), o a personas autorizadas a recibir dicha información conforme a cualquier otra legislación aplicable. Robeco Institutional Asset Management B.V. posee licencia como gestor de OICVM y FIA de la Autoridad Neerlandesa para los Mercados Financieros de Ámsterdam.