

Robeco Sustainable Asian Stars Equities DL EUR

Robeco Sustainable Asian Stars Equities es un fondo de gestión activa que invierte en títulos de las empresas más atractivas de Asia. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo selecciona las inversiones según una combinación de análisis top-down de países y bottom-up de acciones. El uso de «Stars» en el nombre del fondo hace referencia a la estrategia de seleccionar únicamente las empresas más atractivas (teniendo en cuenta las ganancias de capital reales o potenciales, la generación de ingresos y el crecimiento, considerados individual o colectivamente). El fondo trata de seleccionar acciones con huella ambiental relativamente baja frente a las de huella ambiental alta.



Vicki Chi, Joshua Crabb
Gestor del fondo desde 30-03-2020

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	0,82%	2,26%
3 m	8,01%	11,37%
Ytd	5,88%	7,08%
1 año	7,21%	11,01%
2 años	-1,01%	-0,11%
3 años	-2,21%	-3,47%
Since 03-2020	8,01%	7,76%

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	2,97%	2,39%
2022	-13,48%	-14,41%
2021	8,23%	2,52%
2021-2023	-1,21%	-3,51%

Anualizado (años)

Índice

MSCI AC Asia ex Japan Index (Net Return, EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 14.882.335
Tamaño de la clase de acción	EUR 5.935.590
Acciones rentables	43.234
Fecha de 1.ª cotización	30-03-2020
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,75%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

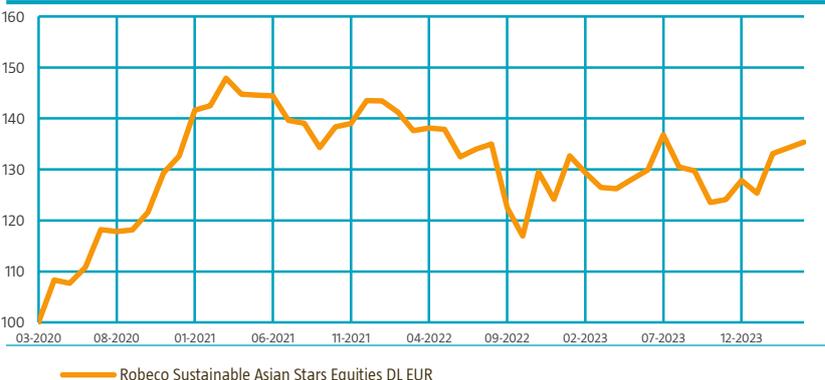
- Exclusiones+
- Integración ASG
- Votación
- Objetivo ASG

Objetivo de puntuación ASG	Footprint target
Mejor que el índice	20% Mejor que el índice

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

Rentabilidad

Indexed value (until 30-04-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,82%.

En abril, Robeco Sustainable Asian Stars obtuvo peores resultados que el índice. La selección de valores fue buena en Taiwán y Filipinas, pero negativa en Indonesia e India. En cuanto a sectores, el inmobiliario y la sanidad obtuvieron mejores resultados, mientras que el financiero y los servicios de comunicación sufrieron retrocesos. En el lado positivo, Beijing New Building Materials registró buenos beneficios y está mostrando las sinergias de su reciente adquisición. Haier Smart Home registró buenos resultados gracias a la expansión de los márgenes en los mercados nacionales e internacionales, con una nueva mejora de las previsiones de márgenes para el resto del año. China Overseas Land repuntó con el sector inmobiliario ante la esperanza de mayor apoyo político. Por otro lado, HCL Technologies presentó resultados en línea para el último trimestre de 2023, pero perspectivas decepcionantes para 2024. Ello está en línea con otras empresas de servicios de TI de la India, pero es inferior a las expectativas de la calle, que mostraban esperanzas de que HCL pudiera obtener mejores resultados que sus homólogas. SK Hynix experimentó volatilidad este mes, a raíz del sentimiento de la IA en EE.UU. y obtuvo peores resultados que TSMC.

Evolución del mercado

Los mercados asiáticos ganaron un 1,2% en abril, superando al índice MSCI AC World, que perdió un 3,4%. Los mercados desarrollados cotizaron a la baja, ante la renovada preocupación por la inflación, pues los datos de inflación de marzo en EE.UU. sorprendieron al alza por tercer mes consecutivo. Esto ha llevado al mercado a descontar poco más de un recorte de tipos de la Fed para 2024, frente a los siete de finales de diciembre de 2023. La subida de 48 puntos básicos de los rendimientos de los UST a 10 años fue la mayor desde septiembre de 2022, y contribuyó a que los valores financieros/de valor obtuvieran mejores resultados en Asia. China (+6,6%)/Hong Kong (+5,2%) lideraron la región en abril, ya que los flujos volvieron por fin al país y el dinero rápido compró en los sectores inmobiliario e Internet chinos, así como en el financiero de Hong Kong. Singapur (+3,9%) y Malasia (+1,4%) resistieron bien, pero Indonesia fue el mercado más débil de la región este mes, debido a la volatilidad de las divisas, a la que el Banco de Indonesia respondió con una subida de tipos en apoyo de la rupia. Corea del Sur también se mostró débil, arrastrada por la depreciación del won surcoreano y el escaso ánimo generalizado en los valores de tecnología, materiales para baterías e Internet.

Expectativas del gestor del fondo

La temática de la IA mundial se ha topado con expectativas elevadas y valoraciones al alza, combinadas con unas expectativas de recorte de tipos que han alcanzado un nuevo mínimo en EE.UU. para el año. Esto supuso un marcado cambio de liderazgo en Asia, con un repunte del mercado chino, desfavorecido e infravalorado. Hay muchas razones para esperar que continúe la volatilidad: las cifras de inflación y las expectativas de tipos en EE.UU., las intervenciones del Banco de Japón, la geopolítica y las inminentes elecciones estadounidenses. Es entonces cuando es importante centrarse en los fundamentales y aprovechar las oscilaciones menos racionales de las acciones. En Asia, las valoraciones siguen siendo bajas en términos absolutos y extremadamente reducidas en comparación con los mercados estadounidenses. China continúa dando tumbos en la base con valoraciones muy bajas incluso tras el rebote de este mes. La política surcoreana de Value Up continúa tras el nerviosismo por la incertidumbre electoral, pero será fundamental identificar empresas que cambien como en Japón. ASEAN sigue ofreciendo uno de los mejores casos de crecimiento a escala mundial a valoraciones razonables. El interés actual por un futuro sostenible podría generar muchas oportunidades en Asia. Vemos muchas ideas alfa de sostenibilidad impulsadas por valores poco correlacionados en Asia, y este sigue siendo nuestro objetivo.

10 principales posiciones

Nos gustan los facilitadores tecnológicos de Asia, que pueden mejorar la eficiencia energética y hacer realidad fantásticas aplicaciones, como la conducción autónoma, la Internet de las cosas y la inteligencia artificial. En nuestra opinión, SK hynix, TSMC y Lite-On Technologies ofrecen la mejor exposición. Nos gustan los bancos de países donde quepa prever un crecimiento estructural derivado de la inclusión financiera, así como una sólida capacidad de fintech. ICICI Bank, Bank Rakyat, y Ping An son ejemplos de ello. Las empresas asiáticas están muy presentes en la cadena de suministro de la movilidad inteligente. Hyundai Mobis, Chroma ATE y LG Chem son apuestas muy interesantes con potencial de revalorización. Vida saludable es un tema a largo plazo para la creciente clase media de Asia. Shandong Weigao y Alibaba son tales exposiciones. La economía circular es un tema emergente en Asia; a este respecto, Beijing New Building Materials, que transforma materiales de desecho en placas de yeso, tiene una cuota de mercado dominante y un sólido poder de fijación de precios. Las empresas con presencia en energías renovables, con una valoración interesante y revisiones positivas de beneficios, como China Datang Renewables y Nari Technology, también son grandes posiciones de nuestra cartera.

Precio de transacción

30-04-24	EUR	137,03
High Ytd (20-03-24)	EUR	137,36
Cotización mínima ytd (17-01-24)	EUR	123,74

Comisiones

Comisión de gestión	1,50%
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 DL EUR
 El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

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

Política de divisas

Se permite al fondo seguir una política activa de divisas para generar rendimientos adicional.

Gestión del riesgo

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

Política de dividendo

El fondo no reparte dividendos

Códigos del fondo

ISIN	LU2133220793
Bloomberg	ROASEDE LX
WKN	A2P63K
Valoren	53579848

10 principales posiciones

Intereses

SK Hynix Inc
 ICICI Bank Ltd ADR
 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt
 Alibaba Group Holding Ltd
 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT
 HCL Technologies Ltd
 Samsung Electronics Co Ltd
 Mahanagar Gas Ltd
 NetEase Inc
 Chroma ATE Inc
Total

Sector	%
Tecnología de la Información	7,08
Finanzas	6,82
Tecnología de la Información	6,10
Productos de Consumo no Básico	5,28
Finanzas	4,52
Tecnología de la Información	4,00
Tecnología de la Información	3,42
Servicios de Utilidad Pública	3,18
Servicios de comunicación	3,01
Tecnología de la Información	2,95
Total	46,36

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	46,36%
TOP 20	71,96%
TOP 30	90,59%

Estadísticas

	3 años
Tracking error expost (%)	5,65
Information ratio	0,45
Sharpe Ratio	-0,17
Alpha (%)	1,75
Beta	0,84
Desviación estándar	13,90
Máx. ganancia mensual (%)	11,49
Máx. pérdida mensual (%)	-8,95

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

Hit ratio

	3 años
Meses de resultados superiores	22
% de éxito	61,1
Meses de mercado alcista	18
Meses de resultados superiores en periodo alcista	9
% de éxito en periodos alcistas	50,0
Meses de mercado bajista	18
Months Outperformance Bear	13
% de éxito en mercados bajistas	72,2

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

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	98,0%
Efectivo	2,0%

Distribución del sector

El fondo tiene una buena presencia en los sectores financiero, informático y de consumo. Creemos que Asia está bien posicionada para captar la próxima ola de avances tecnológicos en Internet de las Cosas, 5G e IA, y esta es una de las razones clave por las que los inversores deberían sobreponderar en Asia. Hallamos exposiciones atractivamente valoradas en toda la cadena de suministro en la región. También mostramos preferencia por compañías de servicios de TI, que facilitan esta transformación. Creemos que la tendencia hacia una vida saludable en Asia ofrece interesantes ganadores a largo plazo, que crecerán con la creciente concienciación y demanda de un estilo de vida sostenible. La inclusión financiera y el crecimiento de la riqueza en Asia impulsarán los beneficios de las empresas financieras mejor posicionadas en la próxima década, ya se trate de seguros, banca minorista o fintech. Nos gustan las financieras con una reserva prudencial de capital, valoración atractiva y potencial de crecimiento estructural. Hemos aumentado nuestra exposición en empresas de servicios públicos renovables de la región, en áreas donde confluyen una valoración atractiva, una revisión positiva de los beneficios y la temática de la transición energética.

Distribución del sector		Deviation index	
Tecnología de la Información	28,5%	2,4%	
Finanzas	21,6%	0,9%	
Productos de Consumo no Básico	17,0%	3,1%	
Servicios de comunicación	11,1%	1,5%	
Servicios de Utilidad Pública	6,9%	4,1%	
Industrial	4,9%	-2,8%	
Salud	4,9%	1,4%	
Bienes Inmobiliarios	2,6%	-0,1%	
Productos de Primera Necesidad	1,7%	-2,7%	
Materiales	0,8%	-4,0%	
Energía	0,0%	-4,0%	

Distribución regional

China, Corea del Sur y la India son las ponderaciones pesadas de nuestra cartera. A nivel temático, China cuenta con numerosas compañías en energía limpia, vehículos eléctricos y tecnología, entre las que escoger. China está cambiando activamente su política para favorecer el crecimiento. En este proceso, nos centramos en beneficiarios de la sostenibilidad y nos alejamos de las áreas de posible intervención política. El mercado inmobiliario sigue debilitado y se encuentra en un largo proceso hacia el fondo. China es ahora un gran mercado para selectores de acciones como nosotros. Las reformas del Gobierno surcoreano en cuanto a gobernanza corporativa han sido reconocidas por el mercado. Preveemos que en los próximos meses se materialicen acciones más concretas, pero somos conscientes de que el carácter cíclico de los beneficios pondría a prueba la voluntad de mejorar la rentabilidad para los accionistas en Corea del Sur. India e Indonesia están expuestas a muchos grandes temas de crecimiento a largo plazo, como la inclusión financiera y la transición energética. Seleccionamos empresas sólidas que puedan ofrecer una revisión positiva de beneficios frente a valoraciones razonables. Nos gusta Vietnam por sus perspectivas positivas de crecimiento de beneficios a largo plazo, combinadas con unas valoraciones bajas, aunque el país tardará en reactivar su mercado inmobiliario.

Distribución regional		Deviation index	
China	38,9%	8,1%	
República de Corea	18,2%	4,3%	
India	15,6%	-5,2%	
Taiwan	11,9%	-7,9%	
Indonesia	7,2%	5,2%	
Hong Kong	3,1%	-2,0%	
Filipinas	2,9%	2,2%	
Viet Nam	2,1%	2,1%	
Tailandia	0,0%	-1,7%	
Malasia	0,0%	-1,6%	
Singapur	0,0%	-3,7%	
Efectivo y otros instrumentos	0,0%	0,0%	

Distribución de divisas

--

Distribución de divisas		Deviation index	
Dólar de Hong Kong	31,5%	2,7%	
Won Coreano	17,9%	4,0%	
Rupia India	15,3%	-5,5%	
Dólar Nuevo de Taiwán	11,7%	-8,1%	
Renminbi Yuan	9,8%	4,6%	
Rupia Indonesia	7,1%	5,1%	
Peso Filipino	2,9%	2,2%	
Vietnam Dong	2,1%	2,1%	
Dólar Estadounidense	1,8%	-0,2%	
Dólar de Singapur	0,0%	-3,6%	
Otros	0,0%	-3,3%	

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.

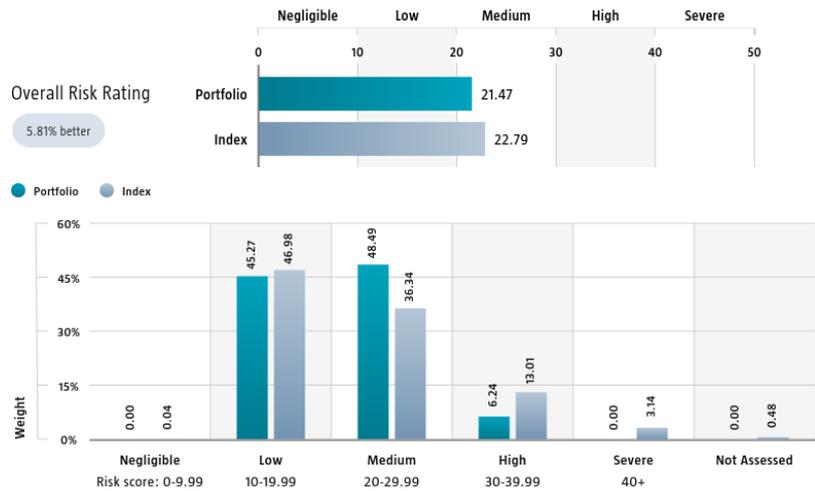
Sustentabilidad

El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, objetivos ASG y de huella ambiental 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 fundamental de inversiones bottom-up para evaluar riesgos y oportunidades ASG existentes y potenciales (a largo plazo). En la selección de valores, el fondo limita la exposición a riesgos para la sostenibilidad elevados. El fondo también tiene como objetivo una puntuación ASG mejor y huellas de carbono, agua y residuos como mínimo un 20 % menores que el índice de referencia. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el emisor quedará sujeto a exclusión. 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 ex Japan Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

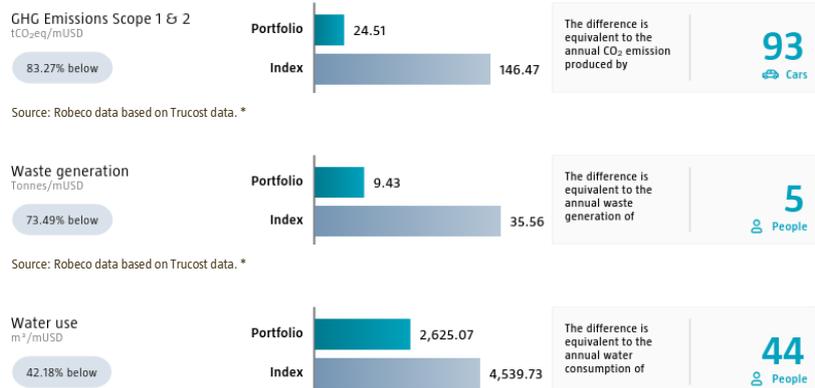
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles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

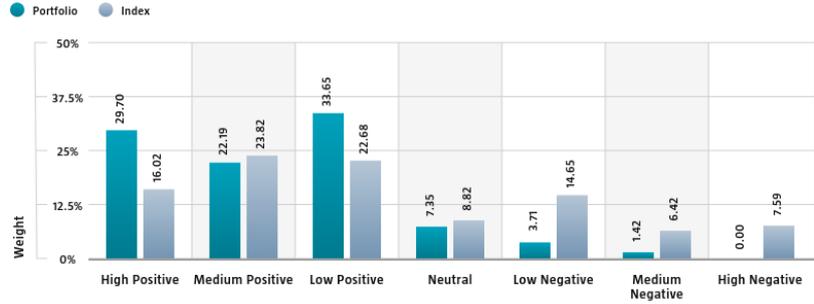


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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.

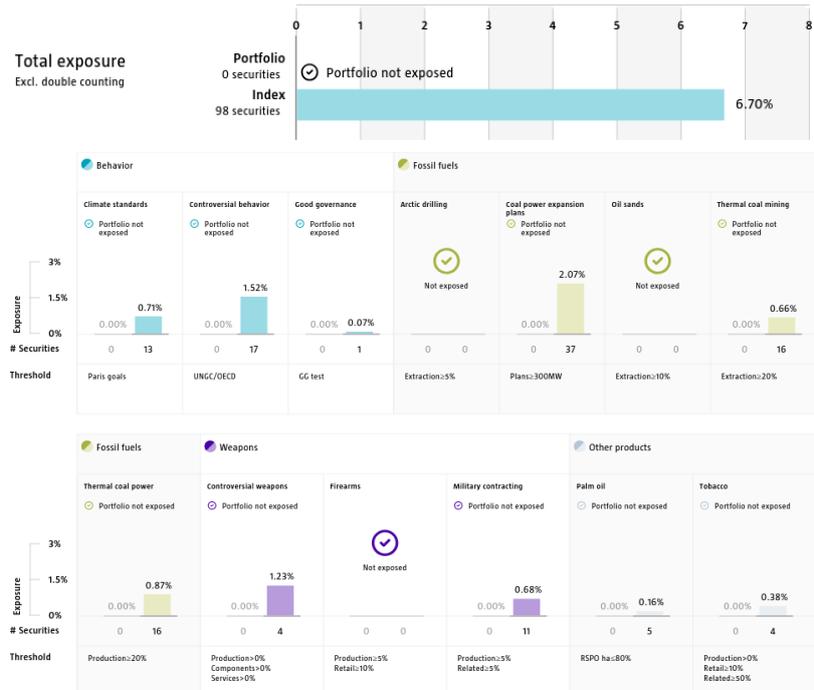
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	39.20%	11	35
Environmental	12.66%	3	6
Social	11.28%	3	8
Governance	15.26%	4	15
Sustainable Development Goals	3.35%	1	4
Voting Related	0.00%	0	0
Enhanced	0.00%	1	2

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 Sustainable Asian Stars Equities es un fondo de gestión activa que invierte en títulos de las empresas más atractivas de Asia. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo selecciona las inversiones según una combinación de análisis top-down de países y bottom-up de acciones. El uso de «Stars» en el nombre del fondo hace referencia a la estrategia de seleccionar únicamente las empresas más atractivas (teniendo en cuenta las ganancias de capital reales o potenciales, la generación de ingresos y el crecimiento, considerados individual o colectivamente). El fondo trata de seleccionar acciones con huella ambiental relativamente baja frente a las de huella ambiental alta. El fondo aspira a mejorar su perfil de sostenibilidad respecto al índice de referencia, fomenta ciertos criterios A y S (ambientales y sociales) en el marco del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, e integra riesgos de sostenibilidad y ASG en el proceso de inversión, además de aplicar 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 trata de mejorar la huella ambiental. Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los títulos seleccionados con este enfoque 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 en los mercados subyacentes 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

Vicki Chi es gestora de carteras del equipo de Asia-Pacífico y se ocupa de los sectores defensivos. Antes de incorporarse a este equipo en 2014, fue analista en el equipo de Mercados emergentes en Robeco, dedicada a los valores chinos de los sectores de telecomunicaciones y banca. La carrera profesional de Vicki empezó en 2006 en Robeco. Su lengua materna es el chino mandarín y posee un máster en Administración de Empresas por la Universidad Erasmo de Róterdam. También posee la acreditación de analista financiero CFA®. 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®.

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.