

## RobecoSAM Smart Energy Equities M2 EUR

RobecoSAM Smart Energy Equities es un fondo de gestión activa que invierte en empresas de todo el mundo que ofrecen tecnologías para producción y distribución de energías limpias, infraestructuras de gestión de la energía y eficiencia energética. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo tiene como objetivo la inversión sostenible, en el sentido del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. El fondo también tiene como objetivo superar el rendimiento del índice. La estrategia integra criterios de sostenibilidad en el proceso de selección de valores, así como mediante una evaluación de la sostenibilidad por temas. La cartera se construye sobre la base de un universo de inversiones elegibles que incluye empresas cuyos modelos de negocio contribuyen a los objetivos de inversión temáticos. Para la evaluación en relación con los ODS relevantes, se utiliza un marco desarrollado internamente, del que se puede obtener más información en [www.robeco.com/es/fortalezas/inversion-sostenible](http://www.robeco.com/es/fortalezas/inversion-sostenible).



**Roman Boner, Michael Studer PhD, Sanaa Hakim**  
Gestor del fondo desde 01-08-2021

### Rentabilidad

|               | Fondo  | Índice |
|---------------|--------|--------|
| 1 m           | 2,21%  | 3,42%  |
| 3 m           | 5,86%  | 11,37% |
| Ytd           | 5,86%  | 11,37% |
| 1 año         | 2,12%  | 25,86% |
| 2 años        | 2,22%  | 9,47%  |
| 3 años        | 3,67%  | 11,71% |
| 5 años        | 15,92% | 12,95% |
| 10 años       | 11,42% | 12,09% |
| Desde 10-2006 | 7,25%  | 8,41%  |

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      | 8,18%   | 19,60%  |
| 2022      | -17,01% | -12,78% |
| 2021      | 25,95%  | 31,07%  |
| 2020      | 44,55%  | 6,33%   |
| 2019      | 41,74%  | 30,02%  |
| 2021-2023 | 4,18%   | 10,99%  |
| 2019-2023 | 18,30%  | 13,58%  |

Anualizado (años)

### Índice

MSCI World Index TRN

### Datos generales

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Morningstar                  | ★★★★★                                      |
| Tipo de fondo                | Renta Variable                             |
| Divisa                       | EUR  |
| Tamaño del fondo             | EUR 3.143.842.296                          |
| Tamaño de la clase de acción | EUR 36.198.451                             |
| Acciones rentables           | 724.912                                    |
| Fecha de 1.ª cotización      | 29-10-2020                                 |
| Fin del ejercicio contable   | 31-12                                      |
| Gastos corrientes            | 2,47%                                      |
| Valor liquidativo diario     | Si   |
| Pago de dividendo            | Non  |
| Ex ante tracking error limit | -  |
| Management company           | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

### Perfil de sostenibilidad

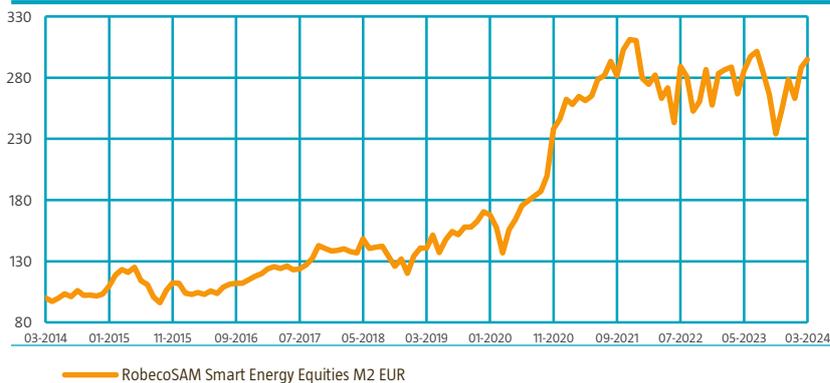
- Exclusiones+
- Integración ASG
- Votación
- Objetivo ASG
- Footprint target
- Mejor que el índice
- Universo objetivo



Para más información sobre exclusiones, consúltese <https://www.robeco.com/exclusions/>  
Para más información sobre la metodología del universo objetivo, consúltese <https://www.robeco.com/si>

### Rentabilidad

Indexed value (until 31-03-2024) - Fuente: Robeco



### Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 2,21%.

El grupo Eficiencia energética fue, con diferencia, el que obtuvo mejores resultados, pero con gran dispersión entre los subgrupos. Big Data tuvo un comportamiento excelente gracias a Vertiv, que se benefició de la demanda de centros de datos impulsada por las soluciones de IA. El grupo Distribución de energía se situó en segundo lugar, con una contribución positiva de nVent (empresa eléctrica estadounidense) y Quanta Services (inversiones en redes y energías renovables). Edificios energéticamente eficientes obtuvieron resultados positivos gracias a Carlisle, que demuestra que puede mantener un fuerte poder de fijación de precios. El grupo Energías renovables mostró un buen comportamiento durante el mes, liderado por First Solar, que se benefició de la relocalización en EE.UU. y de un sólido entorno de precios. Gestión de la energía obtuvo resultados flojos, debido a la disparidad de opiniones sobre los VE, con la excepción de Renesas (empresa japonesa de semiconductores para automoción).

### Evolución del mercado

Los mercados de renta variable siguieron avanzando con fuerza en marzo, y varios índices batieron nuevos máximos históricos. En general, lo que comenzó como un repunte impulsado por la tecnología en enero se amplió en los últimos meses, y la renta variable europea y japonesa comenzó a superar a la estadounidense. Una nota interesante del repunte de los mercados mundiales es el hecho de que incluso los rendimientos de la deuda pública han subido en lo que va de año. Mientras Estados Unidos espera el primer recorte, el Banco Nacional de Suiza sorprendió al mercado con el primer recorte ya en marzo, pues la inflación está cada vez más bajo control, mientras que el BoJ subió los tipos por primera vez desde 2007.

### Expectativas del gestor del fondo

La inflación en Norteamérica y Europa continúa su senda descendente, acercándose a niveles más aceptables. No obstante, también es posible que la inflación se mantenga un poco más por encima de los objetivos de los bancos centrales. Los tipos de interés a largo plazo empezaron a bajar desde los máximos del año pasado, pero repuntaron ligeramente en el IT. Probablemente, el ciclo de endurecimiento de la Fed ha dado un giro, ya que los tipos elevados repercutieron negativamente en el comportamiento de los consumidores y en las perspectivas de crecimiento. Los datos económicos siguen siendo dispares, pero el mercado laboral estadounidense es más fuerte de lo esperado. Creemos que la inflación está cada vez más controlada y que los bancos centrales empiezan a discutir el ciclo de bajada de tipos. Sin embargo, una escalada de la situación en Oriente Medio podría añadir nueva presión sobre los precios de la energía y causar más problemas para la economía mundial y la inflación. El sector de semiconductores se acerca a un fondo cíclico, con la tendencia del coche eléctrico como revulsivo del contenido en semiconductores. Las empresas industriales están normalizando sus cadenas de suministro tras la pandemia, y los abultados pedidos pendientes impulsan el crecimiento de los ingresos.

### 10 principales posiciones

Quanta Services es el mayor y principal contratista estadounidense especializado en T&D eléctrica y forma parte del grupo Distribución de energía. Carlisle es líder norteamericano en aislamiento de tejados. Vertiv ofrece sistemas de refrigeración y gestión eléctrica para centros de datos. ARM Holdings es líder en el diseño de chips semiconductores de bajo consumo. Ambas empresas forman parte del subgrupo de Big Data de Eficiencia energética. Monolithic Power Systems, en el conglomerado Gestión de energía, ofrece soluciones de potencia basadas en semiconductores.

### Precio de transacción

|                                  |     |       |
|----------------------------------|-----|-------|
| 31-03-24                         | EUR | 50,00 |
| High Ytd (07-03-24)              | EUR | 50,07 |
| Cotización mínima ytd (17-01-24) | EUR | 43,80 |

### Comisiones

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Comisión de gestión      | 2,25%         |
| Comisión de rentabilidad | Ninguno/<br>a |
| Comisión de servicio     | 0,16%         |

### Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)  
Estructura de la emisión Capital variable  
UCITS V (instituciones de Si Si  
inversión colectiva en valores transferibles)  
Clase de acción M2 EUR  
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

### Registros

Italia, Singapur, España, Suiza

### Política de divisas

El fondo puede realizar transacciones de cobertura de divisas. Por lo general, no se aplica una cobertura cambiaria.

### 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

En principio, el fondo no tiene previsto distribuir dividendos, por lo que el precio de su acción refleja tanto los ingresos generados por el mismo como su rentabilidad global.

### Códigos del fondo

|           |              |
|-----------|--------------|
| ISIN      | LU2145463373 |
| Bloomberg | RSSEM2E LX   |
| WKN       | A2QD3Y       |
| Valoren   | 55777990     |

### 10 principales posiciones

#### Intereses

Quanta Services Inc  
Carlisle Cos Inc  
Vertiv Holdings Co  
ARM Holdings PLC ADR  
Monolithic Power Systems Inc  
Schneider Electric SE  
Marvell Technology Inc  
Renasas Electronics Corp  
PTC Inc  
Infineon Technologies AG  
**Total**

|  | Sector                                   | %            |
|--|--|--------------|
|  | Construcción e Ingeniería                | 4,55         |
|  | Productos de Construcción                | 4,37         |
|  | Equipos Eléctricos                       | 4,12         |
|  | Semiconductors & Semiconductor Equipment | 4,12         |
|  | Semiconductors & Semiconductor Equipment | 4,01         |
|  | Equipos Eléctricos                       | 3,87         |
|  | Semiconductors & Semiconductor Equipment | 3,62         |
|  | Semiconductors & Semiconductor Equipment | 3,54         |
|  | Software                                 | 3,52         |
|  | Semiconductors & Semiconductor Equipment | 3,52         |
|  | <b>Total</b>                             | <b>39,23</b> |

### Top 10/20/30 porcentaje

|        |        |
|--------|--------|
| TOP 10 | 39,23% |
| TOP 20 | 69,13% |
| TOP 30 | 86,75% |

### Estadísticas

|                           | 3 años | 5 años |
|---------------------------|--------|--------|
| Tracking error expost (%) | 14,76  | 14,42  |
| Information ratio         | -0,37  | 0,41   |
| Sharpe Ratio              | 0,20   | 0,75   |
| Alpha (%)                 | -8,39  | 3,02   |
| Beta                      | 1,53   | 1,30   |
| Desviación estándar       | 24,86  | 24,35  |
| Máx. ganancia mensual (%) | 18,87  | 19,01  |
| Máx. pérdida mensual (%)  | -11,85 | -12,76 |

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

### Hit ratio

|   | 3 años | 5 años |
|---|--------|--------|
| Meses de resultados superiores                    | 18     | 35     |
| % de éxito  | 50,0   | 58,3   |
| Meses de mercado alcista                          | 22     | 38     |
| Meses de resultados superiores en periodo alcista | 13     | 24     |
| % de éxito en periodos alcistas                   | 59,1   | 63,2   |
| Meses de mercado bajista                          | 14     | 22     |
| Months Outperformance Bear                        | 5      | 11     |
| % de éxito en mercados bajistas                   | 35,7   | 50,0   |

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

### Cambios

La rentabilidad mostrada para esta clase de acciones es anterior a su fecha de lanzamiento. El fondo absorbió al Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund en la fecha de lanzamiento de esta clase de acciones. La rentabilidad anterior a la fecha de lanzamiento se simula en base a la rentabilidad pasada del fondo absorbido, que tenía una política de inversión similar y aplicaba unos gastos iguales o parecidos.

### Distribución de activos

| Asset allocation |       |
|------------------|-------|
| Equity           | 97,5% |
| Efectivo         | 2,5%  |

### Distribución del sector

El fondo invierte en compañías con exposición a tendencias estructurales de crecimiento dentro del tema 'energía inteligente'. En consecuencia, la cartera está invertida especialmente en compañías del sector tecnológico, seguidas de industria y servicios públicos.

| Distribución del sector                     |       | Deviation index |
|---|-------|-----------------|
| Semiconductors & Semiconductor Equipment    | 30,5% | 22,2%           |
| Equipos Eléctricos                          | 25,8% | 24,8%           |
| Software                                    | 8,7%  | 0,4%            |
| Suministro Eléctrico                        | 7,0%  | 5,5%            |
| Construcción e Ingeniería                   | 5,5%  | 5,2%            |
| Productos de Construcción                   | 5,3%  | 4,6%            |
| Electronic Equipment, Instruments &         | 4,9%  | 4,1%            |
| Independent Power and Renewable Electricity | 4,5%  | 4,4%            |
| Productos Químicos                          | 3,9%  | 1,9%            |
| Automóviles                                 | 2,1%  | 0,1%            |
| Equipo de Comunicaciones                    | 1,2%  | 0,6%            |
| Maquinarias                                 | 0,6%  | -1,5%           |
| Otros                                       | 0,0%  | -72,6%          |

### Distribución regional

El fondo invierte en todo el mundo. La mayor exposición se encuentra en acciones norteamericanas, seguidas de las europeas y las de Asia-Pacífico.

| Distribución regional |       | Deviation index |
|-----------------------|-------|-----------------|
| América               | 62,5% | -11,5%          |
| Europa                | 28,3% | 11,3%           |
| Asia                  | 9,2%  | 0,3%            |
| Middle East           | 0,0%  | -0,2%           |

### Distribución de divisas

La cartera no utiliza en sí misma cobertura en divisas. Esto significa que, para una clase de acciones sin cobertura, la asignación monetaria se deriva de las inversiones de la cartera. Para una clase de acciones con cobertura, la asignación monetaria refleja la cobertura en divisas.

| Distribución de divisas |       | Deviation index |
|-------------------------|-------|-----------------|
| Dólar Estadounidense    | 62,1% | -8,9%           |
| Euro                    | 17,5% | 8,7%            |
| Yen japonés             | 5,4%  | -0,7%           |
| Dólar Canadiense        | 5,3%  | 2,2%            |
| Libra Esterlina         | 3,1%  | -0,7%           |
| Dólar de Hong Kong      | 2,0%  | 1,6%            |
| Corona Danesa           | 1,9%  | 1,0%            |
| Dólar Nuevo de Taiwán   | 1,6%  | 1,6%            |
| Norwegian Kroner        | 1,1%  | 0,9%            |
| Franco Suizo            | 0,1%  | -2,3%           |
| Dólar Australiano       | 0,0%  | -1,9%           |
| Otros                   | 0,0%  | -1,3%           |

### 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 objetivo de inversión sostenible del fondo es impulsar la transformación y la descarbonización del sector energético en todo el mundo. La transformación y descarbonización del sector de transporte global y su sostenibilidad se incorporan al proceso de inversión mediante la definición de un universo objetivo, además de mediante exclusiones, con la integración de criterios ASG, con un objetivo de huella de carbono y con el ejercicio de los derechos de voto. El fondo solo invierte en empresas que se ajustan significativamente a un tema conforme a la metodología de universos temáticos de Robeco. Aplicando un proceso de cribado según un marco para los ODS desarrollado internamente por Robeco y la política de exclusión de Robeco, el fondo no invierte en emisores que causan un impacto negativo en los ODS, que incumplen normas internacionales o cuyos productos se han considerado controvertidos. Se integran factores ASG financieramente relevantes en el análisis fundamental de inversiones bottom-up para evaluar riesgos y oportunidades ASG existentes y potenciales. La huella de carbono ponderada del fondo será igual o mejor que la de su índice de referencia de transición climática. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el emisor será objeto de 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.

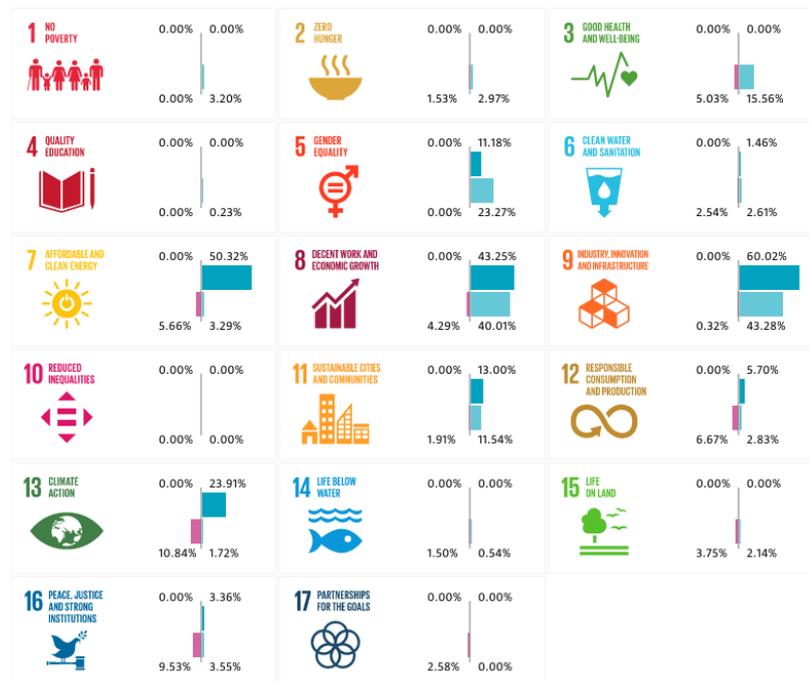
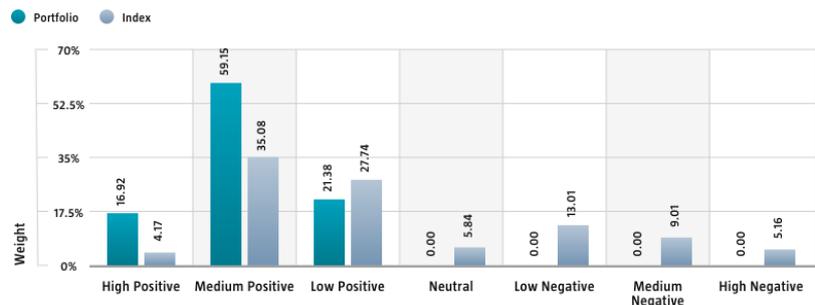
Las siguientes secciones muestran las métricas ASG para este fondo, junto con una breve descripción. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad.

El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en MSCI World Index TRN.

### 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.

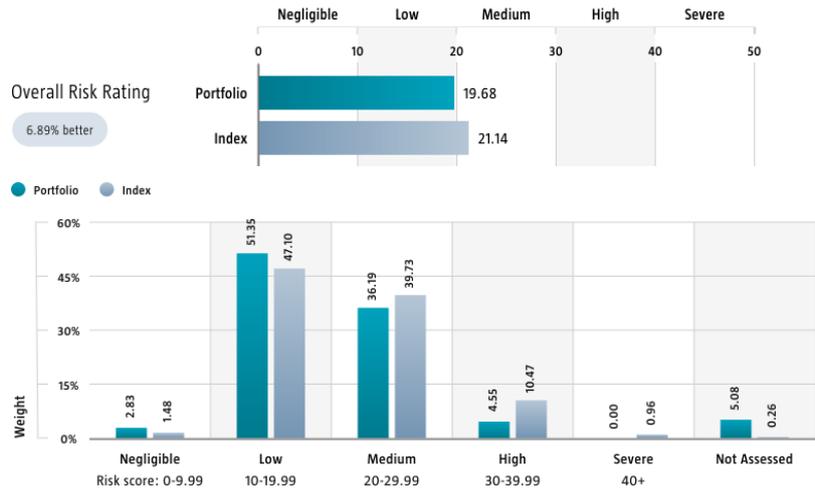
El uso de los logotipos e iconos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS), incluida la rueda de colores, se hace solo con fines ilustrativos y explicativos, y no debe interpretarse como un respaldo de las Naciones Unidas a esta entidad, ni a los productos o servicios que se mencionan en el presente documento. Por lo tanto, las opiniones o interpretaciones que se expresan en este documento no reflejan la opinión ni las interpretaciones de las Naciones Unidas.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

### 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.

### Implicación

Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.

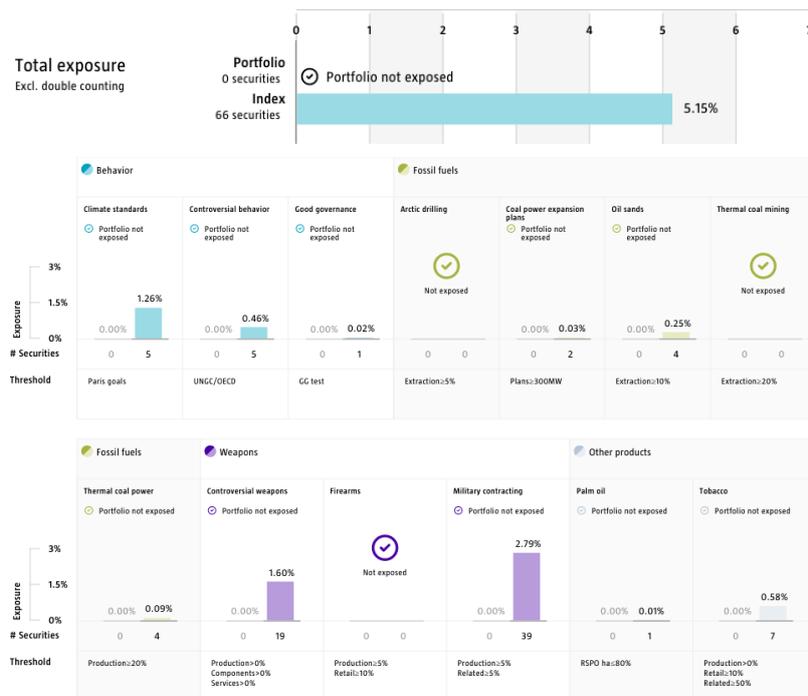
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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 | # actividades with companies engaged with |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------------|---|
| Total (* excluding double counting) | 9.12%              | 5                        | 14  |
| Environmental                       | 0.00%              | 0                        | 0   |
| Social                              | 1.46%              | 1                        | 4   |
| Governance                          | 3.77%              | 1                        | 3   |
| Sustainable Development Goals       | 0.86%              | 1                        | 4   |
| Voting Related                      | 6.80%              | 3                        | 3   |
| Enhanced                            | 0.00%              | 0                        | 0   |

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

### Exclusiones

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



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, 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

RobecoSAM Smart Energy Equities es un fondo de gestión activa que invierte en empresas de todo el mundo que ofrecen tecnologías para producción y distribución de energías limpias, infraestructuras de gestión de la energía y eficiencia energética. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo tiene como objetivo la inversión sostenible, en el sentido del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. El fondo también tiene como objetivo superar el rendimiento del índice. La estrategia integra criterios de sostenibilidad en el proceso de selección de valores, así como mediante una evaluación de la sostenibilidad por temas. La cartera se construye sobre la base de un universo de inversiones elegibles que incluye empresas cuyos modelos de negocio contribuyen a los objetivos de inversión temáticos. Para la evaluación en relación con los ODS relevantes, se utiliza un marco desarrollado internamente, del que se puede obtener más información en [www.robeco.com/es/fortalezas/inversion-sostenible](http://www.robeco.com/es/fortalezas/inversion-sostenible).

El fondo tiene como objetivo la inversión sostenible en el marco del artículo 9 del Reglamento europeo sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. El fondo fomenta la descarbonización del sector energético mundial invirtiendo en fuentes de energía limpias, productos e infraestructuras de consumo energético eficiente y electrificación de los sectores industrial, de transporte y de calefacción. Para ello, invierte en empresas que promueven los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS): Objetivo de energía asequible y no contaminante; trabajo decente y crecimiento económico; industria, innovación e infraestructura; ciudades y comunidades sostenibles; y acción por el clima. El fondo integra factores ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) 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, los objetivos de reducción del carbono y el voto por delegación.

Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los títulos seleccionados pertenecerá al índice de referencia. Aunque la política de inversión no está condicionada por un índice de referencia, el fondo podría utilizar uno a efectos comparativos. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones por emisor, país y sector del índice de referencia. La desviación frente al índice de referencia no está sometida a restricciones. El índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no es coherente con el objetivo de sostenibilidad del fondo. Para controlar su perfil de carbono, el Subfondo utilizará un índice de referencia de transición climática a medida. Este índice de referencia de transición climática a medida es compatible con el objetivo de inversión sostenible baja en carbono del Subfondo. Se diferencia de un índice del mercado exterior en que este último no tiene en cuenta ningún criterio conforme al Acuerdo de París sobre reducción de emisiones de gases de efecto invernadero y exclusiones relacionadas. La metodología empleada para el cálculo del índice se puede consultar en el sitio web <https://www.robeco.com/docm/smart-climate-transition-benchmark-methodology.pdf>

## CV del Gestor del fondo

Roman Boner es gestor de cartera de la estrategia RobecoSAM Smart Energy Equities y se ocupa además del análisis temático del equipo de inversión temática. Antes de unirse a Robeco en el año 2021, fue Gestor de Cartera Jefe en Woodman Asset Management. Con anterioridad había trabajado seis años en Swisscanto (posteriormente parte de Zurich Kantonalbank), donde fue gestor de cartera jefe de un fondo de renta variable global, y cogestor del fondo temático Global Water y Climate. La carrera profesional de Roman se inició en 1996 en UBS, para quien trabajó en distintas divisiones, como las de Banca Privada, Gestión de Activos y Trading. En 2003 se convirtió en gestor de cartera en UBS Global Asset Management, centrándose a partir de 2005 en estrategias temáticas de renta variable sostenible, como las cuentas de Eficiencia Energética y Cambio Climático. Roman tiene el título de Economía y Administración de Empresas por la Universidad de Ciencias Aplicadas de Zúrich y la acreditación de analista financiero CFA®. Michael Studer es cogestor de cartera de la estrategia RobecoSAM Smart Energy Equities y se ocupa además del análisis temático del equipo de inversión temática. Antes de incorporarse a Robeco en 2021 colaboró tres años con Acero Asset Management, donde fue gestor de inversiones especializado en el sector de TI (semiconductores, software e Internet). Previamente había trabajado como analista senior de renta variable especializado en TI en Julius Bär y Bank J. Safra Sarasin, y como analista bursátil para clientes en Bank am Bellevue, con una experiencia total de 10 años. Su carrera profesional se inició en 2007, como consultor de estrategia y operaciones del sector de servicios financieros en Deloitte. Michael es doctor en Contabilidad e Intervención y tiene un máster en Gestión de Tecnología e Información por la Universidad de St Gallen (HSG), además de poseer un Master en Gestión Internacional de la Community of European Management Schools (CEMS). También cursó estudios en el Rensselaer Polytechnic Institute (RPI) de Troy, Nueva York (USA). Sanaa Hakim es cogestora de cartera de la estrategia RobecoSAM Smart Energy Equities y se ocupa además del análisis temático del equipo de inversión temática. Antes de su incorporación en 2022 fue analista de renta variable global para Independent Franchise Partners en Londres. Previamente, trabajó 6 años en Capital Group, primero como asociada de inversiones abarcando los mercados emergentes y más tarde como asociada de análisis de renta variable en consumo global y valores europeos de mediana capitalización. Inició su carrera profesional en 2011 con Ernst & Young en seguros y asesoramiento. Sanaa obtuvo su MBA en la Universidad de Chicago Booth y un máster en Mercados Financieros y Gestión de la EDHEC Business School.

## 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](http://www.morningstar.com).

## Febelfin disclaimer

La concesión de esta certificación al subfondo no significa que este satisfaga los objetivos de sostenibilidad de usted, o que la certificación cumpla con lo establecido en posibles normas nacionales o europeas futuras. La certificación obtenida es válida durante un año y es objeto de revisión anual. Puede obtenerse información adicional sobre este distintivo en [www.towardssustainability.be](http://www.towardssustainability.be).



## 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](http://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.