

Robeco QI Emerging Markets Active Equities F EUR

Robeco QI Emerging Markets Active Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de empresas de mercados emergentes. La selección de estas acciones se basa en un modelo cuantitativo. El objetivo del fondo es superar constantemente el rendimiento del índice. El fondo aplica una estrategia cuantitativa de selección de acciones, que califica las acciones en función de su rentabilidad futura prevista empleando tres factores: valoración, calidad y momentum. Las acciones mejor calificadas se sobreponderan respecto al índice de referencia y las peor calificadas se infraponderan, lo que da lugar a una cartera bien diversificada.



Wilma de Groot, Tim Dröge, Machiel Zwanenburg, Dean Walsh, Han van der Boon, Vania Sulman  
Gestor del fondo desde 29-01-2008

Rentabilidad

|               | Fondo  | Índice |
|---------------|--------|--------|
| 1 m           | 1,80%  | 2,68%  |
| 3 m           | 8,12%  | 4,70%  |
| Ytd           | 8,12%  | 4,70%  |
| 1 año         | 20,38% | 8,80%  |
| 2 años        | 6,14%  | -0,25% |
| 3 años        | 4,74%  | -2,34% |
| 5 años        | 7,25%  | 3,02%  |
| 10 años       | 7,70%  | 5,49%  |
| Since 01-2008 | 6,13%  | 4,16%  |

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      | 16,07%  | 6,11%   |
| 2022      | -11,72% | -14,85% |
| 2021      | 14,55%  | 4,86%   |
| 2020      | 4,56%   | 8,54%   |
| 2019      | 21,34%  | 20,61%  |
| 2021-2023 | 5,49%   | -1,79%  |
| 2019-2023 | 8,29%   | 4,40%   |

Anualizado (años)

Índice

MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR)

Datos generales

|                              |                                            |
|------------------------------|--------------------------------------------|
| Morningstar                  | ★★★★★                                      |
| Tipo de fondo                | Renta Variable                             |
| Divisa                       | EUR                                        |
| Tamaño del fondo             | EUR 1.660.699.230                          |
| Tamaño de la clase de acción | EUR 36.943.450                             |
| Acciones rentables           | 172.113                                    |
| Fecha de 1.ª cotización      | 03-09-2013                                 |
| Fin del ejercicio contable   | 31-12                                      |
| Gastos corrientes            | 0,87%                                      |
| Valor liquidativo diario     | Si                                         |
| Pago de dividendo            | Non                                        |
| Ex ante tracking error limit | 6,00%                                      |
| Management company           | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

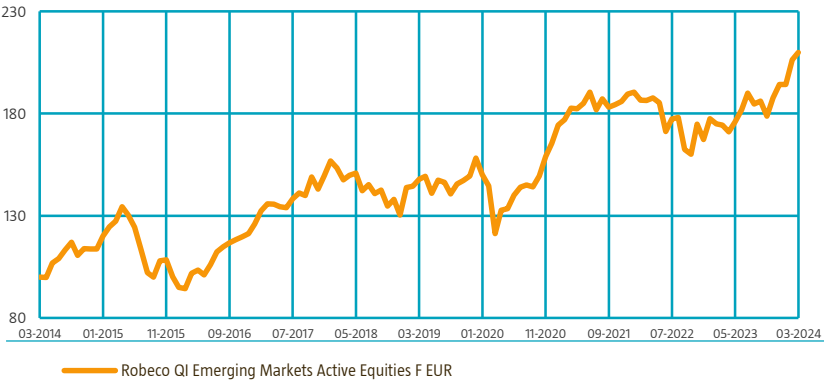
Perfil de sostenibilidad

|                            |                     |
|----------------------------|---------------------|
| Exclusiones                |                     |
| Integración ASG            |                     |
| Votación e interacción     |                     |
| Objetivo ASG               |                     |
| Objetivo de puntuación ASG | Footprint target    |
| Mejor que el índice        | Mejor que el índice |

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

Rentabilidad

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



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 1,80%. El objetivo de la estrategia Emerging Markets Active es superar sistemáticamente la rentabilidad del índice MSCI Emerging Markets, con un dinamismo relativamente elevado y una sólida exposición a factores cuantitativos de probada eficacia, como el valor, la calidad y el momentum. Aproximadamente, componen la cartera 250 valores de mercados emergentes, y sobrepondera títulos con una valoración atractiva, un negocio operativo rentable, fuerte impulso de precio y revisiones recientes positivas de los analistas. Mediante la aplicación de nuestro modelo integrado de selección de acciones multifactorial, esperamos que la estrategia supere sistemáticamente al índice. Además, el fondo mantiene una menor huella medioambiental en emisiones de CO2, en comparación con el índice.

Investment objective

El fondo aplica una estrategia de inversión ascendente (bottom-up) para adquirir exposición a los factores de rendimiento contrastados de valor, calidad, momentum y revisiones de los analistas, ateniéndose a un margen de error de seguimiento. El objetivo del fondo consiste en lograr sistemáticamente un mejor rendimiento que el índice, adquiriendo una exposición debidamente diversificada a un modelo integral de selección de valores multifactorial. Este enfoque de inversión se afianza en nuestra profunda creencia en las finanzas conductuales. Identifica y explota de manera sistemática las ineficiencias del mercado, que surgen como resultado de patrones predecibles en el comportamiento inversor. Nuestro análisis integral de gestión del riesgo trata de aprovechar mejor factores contrastados. Los factores genéricos pueden entrañar riesgos considerables que a menudo no están debidamente remunerados, como la exposición variable en el tiempo a la beta de mercado. En consecuencia, aplicamos técnicas de gestión del riesgo integradas en el mismo inicio del proceso: en la definición de nuestra variables del modelo de selección de valores. El algoritmo de construcción de cartera exclusivo de Robeco es muy claro, y trata de optimizar la exposición a la capacidad predictiva del modelo de selección de valores, al tiempo que evita una rotación y costes de transacción innecesarios. En comparación con el índice, la cartera resultante se caracteriza por su valoración interesante, calidad elevada, sólida dinámica de precios y favorables revisiones de los analistas.

10 principales posiciones

Las 10 principales posiciones son principalmente el resultado de la gran ponderación de estas compañías en el índice.

Precio de transacción

|                                  |     |        |
|----------------------------------|-----|--------|
| 31-03-24                         | EUR | 214,65 |
| High Ytd (20-03-24)              | EUR | 214,69 |
| Cotización mínima ytd (17-01-24) | EUR | 191,64 |

Comisiones

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Comisión de gestión      | 0,60%     |
| 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 emisiónCapital variable  
UCITS V (instituciones de SiSi  
inversión colectiva en valores transferibles)  
Clase de acciónF EUR  
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

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

Política de divisas

El riesgo de cambio no será cubierto. Por lo tanto, las fluctuaciones de los tipos de cambio afectarán directamente al precio de las participaciones del fondo.

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      | LU0940007189 |
| Bloomberg | RCEMEFE LX   |
| WKN       | A2DYB8       |
| Valoren   | 21528996     |

10 principales posiciones

| Intereses                                | Sector                         | %     |
|------------------------------------------|--------------------------------|-------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt | Tecnología de la Información   | 7,76  |
| Samsung Electronics Co Ltd               | Tecnología de la Información   | 3,35  |
| Tencent Holdings Ltd                     | Servicios de comunicación      | 2,84  |
| SK Hynix Inc                             | Tecnología de la Información   | 1,55  |
| PDD Holdings Inc ADR                     | Productos de Consumo no Básico | 1,43  |
| Alibaba Group Holding Ltd                | Productos de Consumo no Básico | 1,31  |
| Petroleo Brasileiro SA ADR               | Energía                        | 1,30  |
| MediaTek Inc                             | Tecnología de la Información   | 1,30  |
| China Construction Bank Corp             | Finanzas                       | 1,11  |
| NetEase Inc                              | Servicios de comunicación      | 0,91  |
| Total                                    |                                | 22,86 |

Top 10/20/30 porcentaje

|        |        |
|--------|--------|
| TOP 10 | 22,86% |
| TOP 20 | 30,19% |
| TOP 30 | 36,22% |

Estadísticas

|                           | 3 años | 5 años |
|---------------------------|--------|--------|
| Tracking error expost (%) | 3,68   | 3,47   |
| Information ratio         | 2,24   | 1,53   |
| Sharpe Ratio              | 0,34   | 0,50   |
| Alpha (%)                 | 8,21   | 5,28   |
| Beta                      | 0,95   | 0,97   |
| Desviación estándar       | 13,49  | 15,40  |
| Máx. ganancia mensual (%) | 9,56   | 10,28  |
| Máx. pérdida mensual (%)  | -9,30  | -15,54 |

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

Hit ratio

|                                                   | 3 años | 5 años |
|---------------------------------------------------|--------|--------|
| Meses de resultados superiores                    | 28     | 40     |
| % de éxito                                        | 77,8   | 66,7   |
| Meses de mercado alcista                          | 18     | 36     |
| Meses de resultados superiores en periodo alcista | 12     | 23     |
| % de éxito en periodos alcistas                   | 66,7   | 63,9   |
| Meses de mercado bajista                          | 18     | 24     |
| Months Outperformance Bear                        | 16     | 17     |
| % de éxito en mercados bajistas                   | 88,9   | 70,8   |

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           | <div></div> | 99,8% |
| Efectivo         | <div></div> | 0,2%  |

Distribución del sector

La distribución por sectores es resultado de la estrategia de selección de valores basada en el análisis bottom-up.

| Distribución del sector        |                   | Deviation index |       |
|--------------------------------|-------------------|-----------------|-------|
| Tecnología de la Información   | <div></div> 26,1% | <div></div>     | 2,4%  |
| Finanzas                       | <div></div> 20,3% | <div></div>     | -2,1% |
| Productos de Consumo no Básico | <div></div> 14,9% | <div></div>     | 2,5%  |
| Servicios de comunicación      | <div></div> 9,5%  | <div></div>     | 0,9%  |
| Industrial                     | <div></div> 9,1%  | <div></div>     | 2,1%  |
| Salud                          | <div></div> 5,6%  | <div></div>     | 2,1%  |
| Materiales                     | <div></div> 4,6%  | <div></div>     | -2,6% |
| Energía                        | <div></div> 4,2%  | <div></div>     | -1,1% |
| Productos de Primera Necesidad | <div></div> 3,2%  | <div></div>     | -2,4% |
| Servicios de Utilidad Publica  | <div></div> 1,5%  | <div></div>     | -1,3% |
| Bienes Inmobiliarios           | <div></div> 0,9%  | <div></div>     | -0,6% |

Distribución regional

La distribución por países del fondo es el resultado de la estrategia de selección de valores basada en el análisis bottom-up.

| Distribución regional |                   | Deviation index |       |
|-----------------------|-------------------|-----------------|-------|
| China                 | <div></div> 26,0% | <div></div>     | 0,9%  |
| Taiwan                | <div></div> 18,4% | <div></div>     | 0,8%  |
| India                 | <div></div> 16,9% | <div></div>     | -0,8% |
| República de Corea    | <div></div> 14,6% | <div></div>     | 1,8%  |
| Brasil                | <div></div> 5,4%  | <div></div>     | 0,2%  |
| Arabia Saudí          | <div></div> 3,8%  | <div></div>     | -0,4% |
| Turquía               | <div></div> 2,5%  | <div></div>     | 1,8%  |
| Tailandia             | <div></div> 2,1%  | <div></div>     | 0,6%  |
| Sudáfrica             | <div></div> 2,0%  | <div></div>     | -0,8% |
| Méjico                | <div></div> 1,9%  | <div></div>     | -0,8% |
| Indonesia             | <div></div> 1,4%  | <div></div>     | -0,5% |
| Malasia               | <div></div> 1,2%  | <div></div>     | -0,2% |
| Otros                 | <div></div> 3,8%  | <div></div>     | -2,5% |

ESG Important information

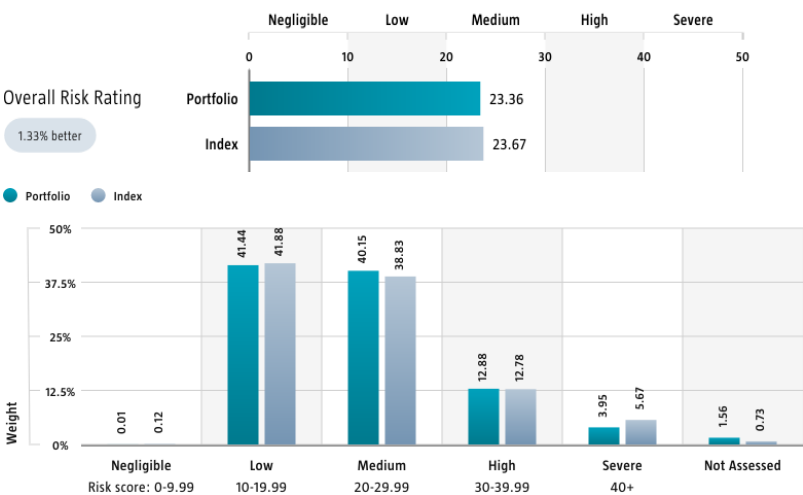
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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 sistemáticamente la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, objetivos ASG y de huella ambiental, implicación y ejercicio de los derechos de voto. El fondo no invierte en valores emitidos por empresas que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. En la elaboración de la cartera, se integran factores ASG financieramente relevantes para garantizar que la puntuación ASG de la cartera es mejor que la del índice. Además, las huellas ambientales del fondo se hacen inferiores a las del índice de referencia restringiendo las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y la generación de residuos. Con estas reglas de construcción de la cartera, los valores emitidos por empresas con mejores puntuaciones ASG o huellas ambientales tienen más probabilidad de ser incluidas en la cartera, mientras que los valores emitidos por empresas con peores puntuaciones ASG o huellas ambientales tienen más probabilidad de ser excluidas de la cartera. 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 Emerging Markets Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

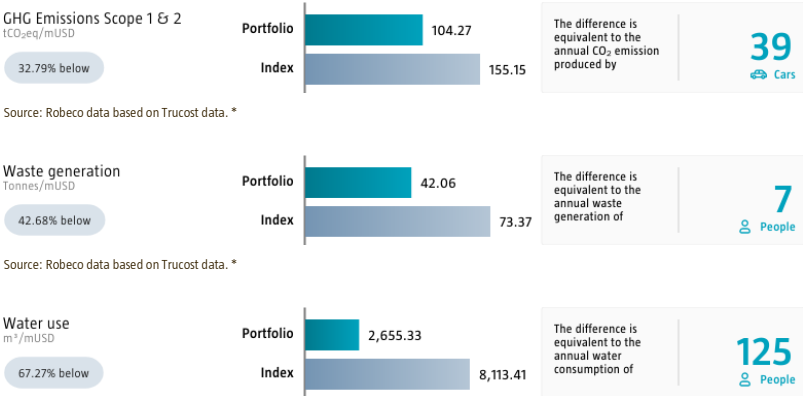
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles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

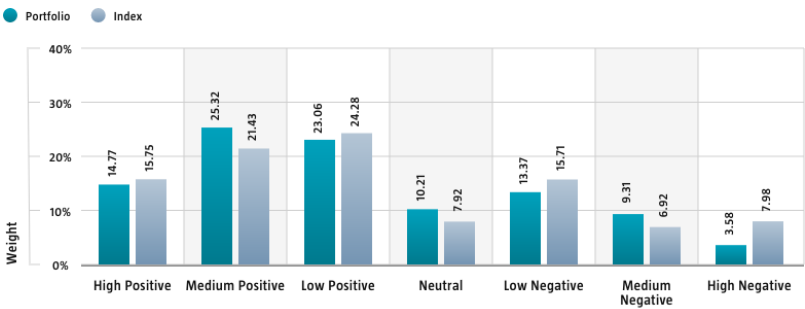


Source: Robeco data based on Trucost data. \*

\* 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

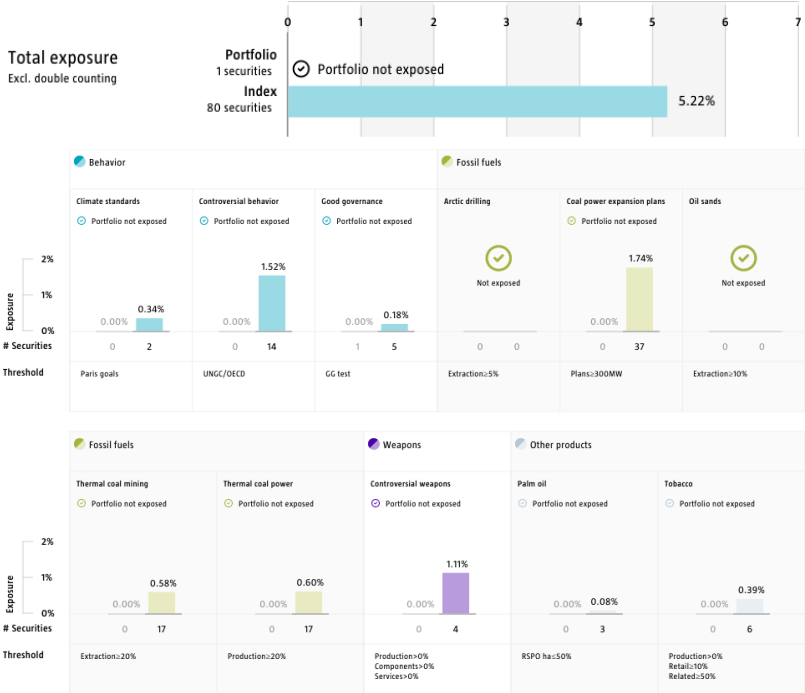
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso. El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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) | 24.62%             | 39                       | 131                                      |
| Environmental                       | 3.97%              | 12                       | 43                                       |
| Social                              | 15.01%             | 13                       | 36                                       |
| Governance                          | 5.97%              | 6                        | 22                                       |
| Sustainable Development Goals       | 3.94%              | 3                        | 6                                        |
| Voting Related                      | 0.00%              | 0                        | 0                                        |
| Enhanced                            | 0.05%              | 7                        | 24                                       |

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 QI Emerging Markets Active Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de empresas de mercados emergentes. La selección de estas acciones se basa en un modelo cuantitativo. El objetivo del fondo es superar constantemente el rendimiento del índice. El fondo aplica una estrategia cuantitativa de selección de acciones, que califica las acciones en función de su rentabilidad futura prevista empleando tres factores: valoración, calidad y momentum. Las acciones mejor calificadas se sobreponderan respecto al índice de referencia y las peor calificadas se infraponen, lo que da lugar a una cartera bien diversificada.

El fondo aspira a mejorar su perfil de sostenibilidad respecto al índice de referencia, fomenta criterios A y S (ambientales y sociales) en el sentido del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, e integra riesgos de sostenibilidad 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 la interacción.

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 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, 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

Wilma de Groot es jefa de renta variable cuantitativa, jefa de inversión factorial en renta variable y Jefa Adjunta de Renta Variable Cuantitativa. Tiene a su cargo las estrategias de renta variable cuantitativa y está especializada en anomalías de precios de activos, construcción de cartera e integración de sostenibilidad. Ha publicado artículos en diversas publicaciones académicas, como el Journal of Impact and ESG Investing, el Journal of Banking and Finance, el Journal of International Money and Finance, el Journal of Empirical Finance y el Financial Analysts Journal. Es profesora visitante en varias universidades. Wilma se incorporó a Robeco en 2001 como analista cuantitativa. Es doctora en Finanzas por la Universidad Erasmo de Róterdam y realizó un máster en Econometría en la Universidad de Tilburgo. Es titular de la acreditación CFA®. Tim Dröge es gestor de cartera Quantitative Equities. Se encarga de gestionar estrategias cuantitativas core para las carteras Enhanced Indexing y Active Quant. Está especializado en la selección de títulos cuantitativa y en la construcción de la cartera. Anteriormente ha ocupado los cargos de gestor de carteras de inversión equilibradas y gestor de cuentas de clientes institucionales. Desde 2001 trabaja como gestor de cartera. Comenzó su carrera en Robeco en 1999. Posee un Máster en Economía de la Empresa por la Universidad Erasmo de Róterdam. Machiel Zwanenburg es gestor de cartera de renta variable cuantitativa. Se encarga de gestionar estrategias cuantitativas core para carteras Enhanced Indexing y Active Quant, y está especializado en la selección cuantitativa de acciones y en la construcción de cartera. Uno de sus campos de especialidad es la integración de la sostenibilidad en renta variable cuantitativa. Anteriormente trabajó como gestor de riesgos en RobecoSAM y como responsable de riesgos de carteras de clientes en Robeco. Se unió a Robeco en 1999 como integrante del equipo de análisis cuantitativo (Quant Research). Posee un máster en Econometría por la Universidad Erasmo de Róterdam y un máster en Económicas por la London School of Economics. Dean Walsh es gestor de cartera Quantitative Equities. Se encarga de gestionar estrategias cuantitativas core para las carteras Enhanced Indexing y Active Quant. Dean está especializado en la selección de títulos cuantitativa, la construcción de la cartera y la integración sostenible. Antes de incorporarse a Robeco en 2023, estuvo trabajando en Mercer Global Investments como gestor de cartera de divisas y como responsable de su unidad de Inteligencia de Carteras. En esta función, lideró el estudio cuantitativo, incluyendo labores sobre carteras de factores, inversión sostenible, alineación con el Acuerdo de París y gestión de riesgos. Se incorporó al sector en 2013 en JP Morgan. Dean tiene un máster Finanzas Cuantitativas de la University College de Dublín. Es titular de la acreditación CFA® y CAIA®. Han van der Boon es gestor de cartera de renta variable cuantitativa. Se encarga de gestionar estrategias cuantitativas core para carteras Enhanced Indexing y Active Quant, y está especializado en la selección cuantitativa de acciones y en la construcción de cartera. En el periodo de 2009-2018 trabajó como gestor técnico y operativo de carteras, especializado en renta variable. Se incorporó a Robeco en 1997 como responsable de control financiero. Posee un Máster en Administración de Empresas por la Universidad Erasmus de Róterdam. Vania Sulman es gestora de carteras de renta variable cuantitativa y se dedica a la gestión de estrategias Core Quant. Está especializada en selección de valores e integración de la sostenibilidad en carteras personalizadas. Se reincorporó a Robeco en 2022. Previamente, había trabajado como científica de datos durante tres años y, antes, como analista cuantitativa en Robeco, dedicada a la selección de valores mediante análisis cuantitativo. Se unió al sector y a Robeco en 2016. Tiene un máster (cum laude) en Finanzas Cuantitativas de la Universidad Erasmo de Róterdam.

## 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).

## 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. Esta documento está sujeto a cambios sin previo aviso. El valor de las inversiones puede fluctuar. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Si la divisa en que se expresa el rendimiento pasado difiere de la divisa del país en que usted reside, tenga en cuenta que debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio, el rendimiento mostrado podría aumentar o disminuir al convertirlo a su divisa local. 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.