

## RobecoSAM Global Gender Equality Equities F EUR

RobecoSAM Global Gender Equality Equities es un fondo de gestión activa que invierte en empresas de todo el mundo que promueven la igualdad y diversidad de género. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. 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 con puntuaciones superiores en materia de género, basadas en una metodología de calificación en materia de género desarrollada internamente. Esta metodología comprende diversos factores, como la diversidad en los cargos de dirección, la igualdad en la remuneración, la gestión del talento y el bienestar de los empleados. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice.



**Audrey Kaplan, Michiel Plakman CFA**  
Gestor del fondo desde 01-09-2021

### Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	3,53%	4,63%
3 m	9,55%	11,58%
Ytd	7,31%	7,68%
1 año	15,84%	22,46%
2 años	5,66%	9,63%
3 años	9,72%	12,88%
5 años	10,00%	12,80%
Desde 01-2016	10,96%	12,21%

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	12,46%	19,60%
2022	-17,64%	-12,78%
2021	32,60%	31,07%
2020	4,00%	6,33%
2019	29,47%	30,02%
2021-2023	7,09%	10,99%
2019-2023	10,59%	13,58%

Anualizado (años)

### Índice

MSCI World Index TRN

### Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 80.213.995
Tamaño de la clase de acción	EUR 7.648.545
Acciones rentables	32.859
Fecha de 1.ª cotización	29-10-2020
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,91%
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



Exclusión basada en filtrado negativo  
≥ 20%

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 29-02-2024) - Fuente: Robeco



### Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 3,53%.

La cartera obtuvo una sólida rentabilidad absoluta (+3,7%), pero no pudo seguir el ritmo del índice desde una perspectiva relativa. Los sectores con mayores contribuciones positivas a la rentabilidad relativa fueron materiales, inmobiliario y tecnología. Dentro del sector tecnológico, NVIDIA uno de nuestros diez principales valores, lideró las rentabilidades absolutas este mes, ya que la empresa mantuvo viva la fiebre de la IA con unos magníficos resultados que «batieron y superaron» las expectativas, reactivando más aún el impulso comercial. Además, aprovechamos la ausencia de algunos pesos pesados de los 7 Magníficos, como Apple, que obtuvo peores resultados, ya que algunas de estas empresas han alcanzado valoraciones elevadas. Apple sigue teniendo una puntuación de género por debajo de la neutral. El mes fue bueno para los accionistas de Eli Lilly gracias al creciente optimismo en torno a sus productos GLP-1 dirigidos a pacientes obesos, un mercado cuyas perspectivas de crecimiento siguen ajustándose al alza. Schneider Electric, empresa del sector industrial y de automatización, también sigue avanzando, con unos buenos resultados que confirman su tesis de mayor crecimiento a largo plazo, en parte impulsada por el suministro de equipos eléctricos energéticamente eficientes, destinados a centros de datos que consumen mucha energía.

### Evolución del mercado

Los mercados globales de renta variable, medidos por el MSCI World (+4,6% EUR) y el S&P 500 (+5,3% USD), prosiguieron su buen comienzo de año y alcanzaron un nuevo máximo histórico. Los estilos de impulso y crecimiento registraron mayor rentabilidad, encabezados por consumo discrecional (8,0%), TI (6,6%) e industria (6,1%). En el otro extremo del espectro, los sectores de servicios públicos (-0,9%), bienes de consumo básico (0,7%), energía (1,6%) e inmobiliario (1,8%) obtuvieron una rentabilidad inferior al 2%. Estos resultados se corresponden en líneas generales con los del 4T.

### Expectativas del gestor del fondo

De hecho, confiamos cada vez más en que ha llegado el momento de que otros segmentos del mercado brillen, especialmente algunos ámbitos que tienden a obtener mejores resultados cuando los tipos se invierten. Esto incluye un conjunto más amplio de nombres tecnológicos de alta calidad más allá de los 7 Magníficos, así como bancos, aseguradoras y empresas sanitarias. En estos momentos creemos que el mercado ya está valorando muchas cosas buenas. Con el listón muy alto, está justificada una nota de cautela. Aunque con nuestro estilo de inversión basado en la calidad, diseñado para ser agnóstico respecto a la mayoría de entornos macro, miramos con confianza a lo que viene. Seguimos favoreciendo las oportunidades de calidad y bajo riesgo, aunque estamos asegurando. Asimismo, contamos con suficiente crecimiento al reducir modestamente nuestra anterior sobreponderación en empresas de carácter defensivo, ya que la exposición a la IA parece presentar menos riesgos macroeconómicos y de BPA en el volátil entorno global.

### 10 principales posiciones

Nuestro sólido enfoque de inversión de género depara una cartera diversificada, integrada por empresas de calidad con un potencial de rentabilidad interesante en el conjunto del ciclo. En la actualidad, la mayor posición del fondo es Microsoft, que realmente nos gusta por sus excelentes fundamentales, impulsados por la transformación digital, la adopción de la computación en nube y la tendencia al trabajo desde casa. Además, Microsoft tiene unas magníficas puntuaciones por igualdad de género. NVIDIA es el segundo mayor posición y cuenta con una sólida puntuación de género. La tercera mayor posición es Alphabet Inc (Clase A), un conglomerado multinacional que sirve de sociedad matriz de Google. La empresa se centra en distintos negocios, como los servicios de Internet, el desarrollo tecnológico y las inversiones, siendo Google su filial más conocida.

### Precio de transacción

29-02-24	EUR	232,63
High Ytd (23-02-24)	EUR	234,01
Cotización mínima ytd (05-01-24)	EUR	215,47

### Comisiones

Comisión de gestión	0,70%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/ <sup>a</sup>
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 inversión colectiva en valores transferibles)  
Clase de acción F EUR  
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

### Registros

Austria, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Irlanda, Liechtenstein, Países Bajos, Noruega, Singapur, España, Suecia, Suiza, Reino Unido

### Política de divisas

El fondo puede adoptar una política de gestión monetaria activa para generar rentabilidad adicional, así como realizar operaciones de cobertura de divisas.

### 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	LU2145459264
Bloomberg	RSGGIF LX
WKN	A2QD2F
Valoren	55666687

### 10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
Microsoft Corp	Software	7,70
NVIDIA Corp	Semiconductors & Semiconductor Equipment	5,22
Alphabet Inc (Class A)	Servicios y medios de comunicación interactivos	4,89
Mastercard Inc	Servicios Financieros Diversificados	3,57
Visa Inc	Servicios Financieros Diversificados	3,55
Linde PLC	Productos Químicos	3,06
AstraZeneca PLC	Productos Farmacéuticos	2,86
Procter & Gamble Co/The	Productos Domésticos	2,77
Eli Lilly & Co	Productos Farmacéuticos	2,77
Accenture PLC	Servicios de Tecnología de la Información	2,65
<b>Total</b>		<b>39,04</b>

### Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	39,04%
TOP 20	62,07%
TOP 30	80,34%

### Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	4,18	4,08
Information ratio	-0,51	-0,42
Sharpe Ratio	0,66	0,71
Alpha (%)	-1,49	-0,63
Beta	0,96	0,92
Desviación estándar	14,39	14,76
Máx. ganancia mensual (%)	8,26	10,57
Máx. pérdida mensual (%)	-7,24	-11,45

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

### Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	18	29
% de éxito	50,0	48,3
Meses de mercado alcista	22	38
Meses de resultados superiores en periodo alcista	10	15
% de éxito en periodos alcistas	45,5	39,5
Meses de mercado bajista	14	22
Months Outperformance Bear	8	14
% de éxito en mercados bajistas	57,1	63,6

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 Global Gender Equality Equities 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	98,6%
Efectivo	1,4%

### Distribución del sector

El fondo invierte en compañías que muestran un nivel elevado de diversidad e igualdad de género, mediante la contratación de personal diverso, prácticas de remuneración equitativa y de retención del talento, así como compromiso con el bienestar de los empleados. La distribución sectorial del fondo se debe exclusivamente al proceso de selección bottom-up de acciones.

Distribución del sector		Deviation index
Software	12,8%	4,3%
Productos Farmacéuticos	7,7%	2,6%
Servicios Financieros Diversificados	7,1%	4,0%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,6%	-1,3%
Seguros	6,0%	2,9%
Productos Personales	5,9%	5,3%
Servicios y medios de comunicación interactivos	4,9%	0,6%
Diversified Telecommunication Services	4,0%	3,1%
Productos Domésticos	3,8%	2,8%
Mercados de Capitales	3,8%	0,8%
Banks	3,6%	-1,9%
Bienes de Uso Doméstico Duradero	3,1%	2,6%
Otros	30,4%	-26,0%

### Distribución regional

La distribución regional del fondo se debe exclusivamente al proceso de selección bottom-up de acciones.

Distribución regional		Deviation index
América	64,3%	-9,6%
Europa	27,6%	10,7%
Asia	7,1%	-1,9%
Middle East	1,0%	0,8%

### Distribución de divisas

La distribución del fondo por países se debe exclusivamente al proceso de selección bottom-up de acciones. El fondo aspira a generar una rentabilidad adicional a través de la selección de valores. La política de inversión interna limita a un máximo del 10% la desviación por países respecto al índice de referencia.

Distribución de divisas		Deviation index
Dólar Estadounidense	64,8%	-6,2%
Euro	18,4%	9,6%
Libra Esterlina	9,6%	5,9%
Yen japonés	5,3%	-0,9%
Won Coreano	1,8%	1,8%
Dólar Canadiense	0,0%	-3,0%
Corona Danesa	0,0%	-0,9%
Norwegian Kroner	0,0%	-0,2%
Franco Suizo	0,0%	-2,5%
Corona Sueca	0,0%	-0,8%
Israeli Shekel	0,0%	-0,1%
Dólar Australiano	0,0%	-1,9%
Otros	0,0%	-0,9%

### 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.

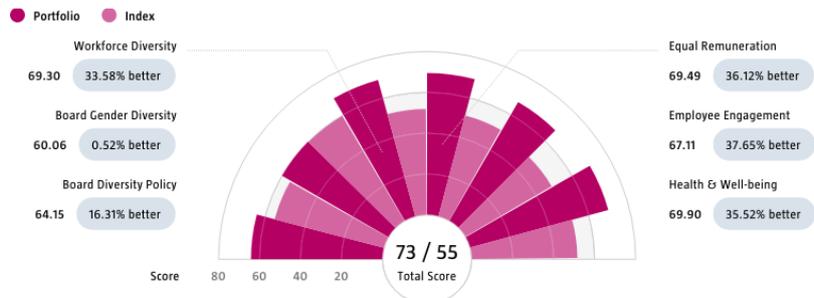
### Sustentabilidad

La sostenibilidad se incorpora al proceso de inversión del fondo mediante la definición de un universo objetivo, además de mediante exclusiones, un filtrado excluyente, la integración de criterios ASG y el ejercicio de los derechos de voto. El fondo invierte al menos dos tercios en empresas con una puntuación en igualdad de género de 50 o superior, y solo invierte en empresas cuyas puntuaciones ODS sean positivas o neutrales según el marco ODS propio de Robeco. El fondo también aplica un cribado para excluir del universo de inversión el 20 % de los emisores de valores con peor puntuación ASG y no invierte en emisores de valores que incumplen normas internacionales o cuyos productos se han considerado controvertidos 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. 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.

### Gender Equality

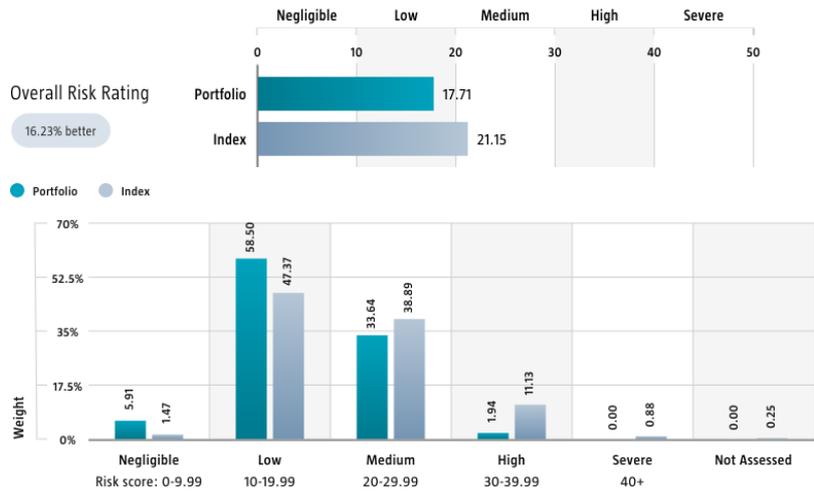
El gráfico de puntuación en igualdad de género recoge las puntuaciones de la cartera en un subconjunto de aspectos que cubren el tema de la igualdad de género desde múltiples ángulos (de la diversidad en puestos directivos a la remuneración profesional o la diversidad de la plantilla). En el centro, se presenta la puntuación total de la cartera. A efectos comparativos, las puntuaciones del índice se muestran junto a las de la cartera, para poner de relieve el desempeño relativo en igualdad de género. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Robeco data based on Trucost data. 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.

### Sustainability 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.

#### GHG Emissions Scope 1 & 2 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

70.88% below



The difference is equivalent to the annual CO<sub>2</sub> emission produced by

22  
Cars

Source: Robeco data based on Trucost data. \*

#### Waste generation Tonnes/mUSD

94.48% below



The difference is equivalent to the annual waste generation of

5  
People

Source: Robeco data based on Trucost data. \*

#### Water use m<sup>3</sup>/mUSD

87.70% below



The difference is equivalent to the annual water consumption of

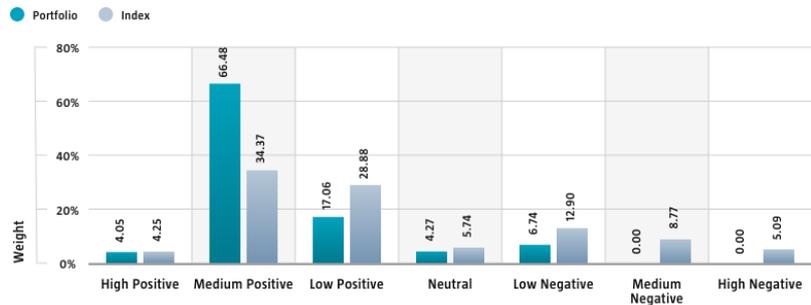
99  
People

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.

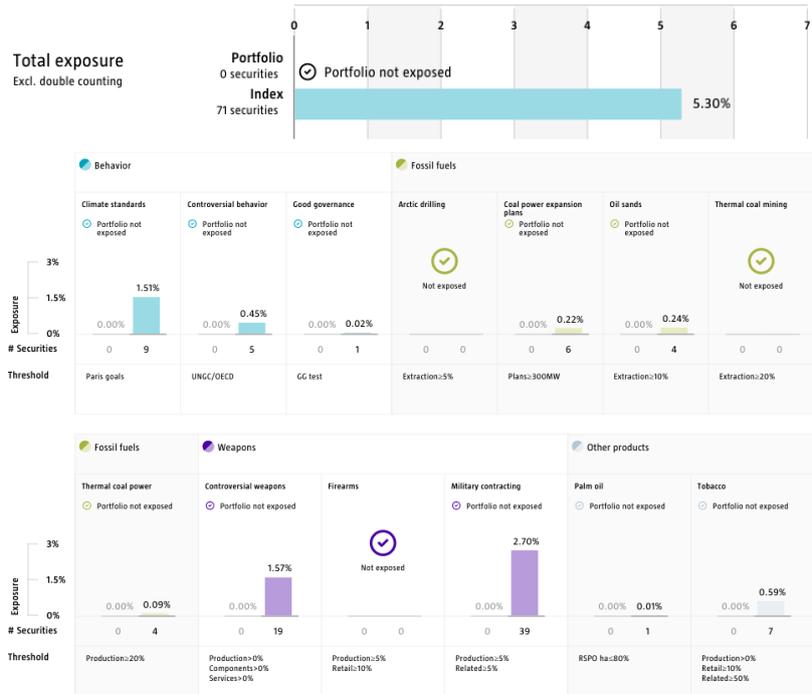
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	42.74%	22	86
Environmental	9.58%	5	16
Social	3.54%	2	6
Governance	14.11%	6	20
Sustainable Development Goals	19.95%	13	43
Voting Related	0.81%	1	1
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, 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

RobecoSAM Global Gender Equality Equities es un fondo de gestión activa que invierte en empresas de todo el mundo que promueven la igualdad y diversidad de género. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. 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 con puntuaciones superiores en materia de género, basadas en una metodología de calificación en materia de género desarrollada internamente. Esta metodología comprende diversos factores, como la diversidad en los cargos de dirección, la igualdad en la remuneración, la gestión del talento y el bienestar de los empleados. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice.

El fondo fomenta criterios A y S (ambientales y sociales) en el sentido del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, integra riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión, y aplica la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones regionales, normativas y de actividad, la delegación de voto o la interacción. El fondo aspira a fomentar su impacto social invirtiendo en empresas que activamente asumen y promueven la igualdad de género mediante la contratación, el fomento y la retención del talento femenino.

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.

## CV del Gestor del fondo

Audrey Kaplan es gestora de cartera y miembro del equipo de renta variable global. Es responsable de la renta variable global por fundamentales, y se centra en la inversión con óptica de género y en el sector de bienes de consumo básico, así como en la construcción de cartera. Se incorporó a Robeco en 2021. Su anterior puesto era el de responsable de la Global Equity Strategy del Wells Fargo Investment Institute (NY). Antes de incorporarse a Wells Fargo trabajó como directora del equipo de renta variable internacional y gestora de cartera senior en Federated Investors, Inc. (NY, ahora denominada Federated Hermes). Con anterioridad en su carrera desempeñó puestos de analista europea en Merrill Lynch International (Londres) y de analista asiática en Salomon Brothers, Inc. (Tokio). Posee un máster en Finanzas por la London Business School y se licenció en Ingeniería Informática y de Sistemas en el Rensselaer Polytechnic Institute. Michiel Plakman es gestor jefe de cartera y miembro del equipo Global Equity. También codirige el equipo Global Equity de Robeco. Es responsable de la renta variable global por fundamentales, y se centra en la inversión ODS y en empresas inmobiliarias, de tecnologías de la información y de servicios de comunicaciones, así como en la construcción de cartera. Ejerce este cargo desde 2009. Anteriormente se encargaba de gestionar el fondo Robeco IT Equities en el equipo TMT. Antes de incorporarse a Robeco en 1999, colaboró como gestor de cartera de renta variable japonesa en Achmea Global Investors (PVF Pensioenen). Entre 1995 y 1996 ejerció como gestor de cartera de renta variable europea en KPN Pension Fund. Posee un máster en Econometría de la Vrije Universiteit Amsterdam (Universidad Libre de Amsterdam) y la acreditación 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](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.