

RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities M2 EUR

RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities es un fondo de gestión activa que invierte en empresas de todo el mundo que promocionan la salud y el bienestar y contribuyen a un sistema sanitario eficiente. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. 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. 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. Además de ello, el fondo tiene como objetivo superar el rendimiento del índice.



David Kägi PhD
Gestor del fondo desde 01-03-2020

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	2,70%	4,63%
3 m	7,54%	11,58%
Ytd	3,44%	7,68%
1 año	5,57%	22,46%
2 años	-1,45%	9,63%
3 años	2,76%	12,88%
5 años	4,20%	12,80%
10 años	5,72%	11,76%
Desde 04-2008	6,82%	9,99%

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	3,32%	19,60%
2022	-16,24%	-12,78%
2021	21,44%	31,07%
2020	-1,65%	6,33%
2019	26,04%	30,02%
2021-2023	1,67%	10,99%
2019-2023	5,43%	13,58%

Anualizado (años)

Índice

MSCI World Index TRN

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 330.929.054
Tamaño de la clase de acción	EUR 3.364.539
Acciones rentables	11.788
Fecha de 1.ª cotización	29-10-2020
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	2,46%
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
- 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 2,70%.

En febrero, el fondo batió a su universo de inversión, pero fue superado por el índice general, dado que el mercado se vio dominado por el outperformance de un reducido número de valores tecnológicos de gran capitalización. El grupo de Estilos de vida saludables del fondo tuvo un comportamiento positivo, seguidos de Eficiencia sanitaria y Nutrición saludable, mientras que Terapéutica cerró el mes en números rojos. A nivel individual, la mayor contribución positiva provino de Deckers. A principios de mes, la empresa presentó unos resultados que confirmaron que la marca de calzado deportivo HOKA sigue disfrutando de uno de los mayores impulsos de crecimiento subyacente en el sector de la ropa deportiva. La empresa de cuidado personal y dermatológico L'Occitane registró la segunda mayor contribución positiva, ya que el accionista mayoritario podría privatizar la empresa y excluirla de la bolsa de Hong Kong. La mayor contribución negativa procedió de Grifols. Las acciones del proveedor de productos de plasma volvieron a sufrir presiones tras algunas comunicaciones confusas sobre sus perspectivas en una convocatoria de analistas. La situación reavivó la inquietud que ya había suscitado un informe anterior de los vendedores a corto.

Evolución del mercado

El conjunto del mercado siguió evolucionando positivamente en febrero, impulsado en gran parte por los valores tecnológicos de gran capitalización. Hasta ahora, el panorama bajista de una leve recesión no se ha cumplido. El fuerte crecimiento económico de EE.UU. ha disipado las expectativas de una primera bajada de tipos en el país. Una menor inflación, un sólido crecimiento económico, un bajo desempleo, el apoyo fiscal del programa IRA y, finalmente, recortes de tipos a finales de año respaldan un escenario de aterrizaje suave para la economía estadounidense. En la UE, la estabilización de bajo nivel seguramente continuará hasta que la demanda de los consumidores, impulsada por unos mayores salarios y un desempleo aún bajo, aporte crecimiento durante el año. Estos factores alivian los temores de una recesión profunda en 2024. La mayoría de las empresas de consumo registraron un crecimiento moderado, debido a la cautela de los consumidores a la hora de comprar. En la asistencia sanitaria, las empresas de tecnología médica registraron una demanda sólida de dispositivos médicos, mientras que las empresas de herramientas de ciencias de la vida seguían observando una modesta mejora del gasto por parte de sus clientes biotecnológicos e industriales. Los sectores de consumo discrecional, TI e industrial superaron los resultados de los mercados globales, mientras que asistencia sanitaria, materiales y bienes de consumo básico quedaron rezagados.

Expectativas del gestor del fondo

Los riesgos para el crecimiento económico han aumentado debido a la inflación, las subidas de tipos por parte de los bancos centrales, las tensiones geopolíticas y los desequilibrios económicos en China. Al sentir los consumidores el impacto de la inflación, las pautas de compra empiezan a ser más cautelosas. Esperamos que la economía mundial se ralentice en los próximos meses. Por consiguiente, será incluso más importante centrarse en sólidos fundamentales comerciales, poder fijador de precios y calidad. Nos mantenemos optimistas sobre el potencial de los mercados de renta variable de medio a largo plazo, y aprovechamos las actuales condiciones del mercado para seguir consolidando nuestras posiciones en compañías con perspectivas de negocio muy sólidas a largo plazo. La pandemia ha acelerado los cambios necesarios para que la economía sea más robusta y sostenible. También ha hecho que las personas tiendan a adoptar un estilo de vida más saludable. La cartera Vida saludable de empresas sostenibles está bien posicionada para beneficiarse de estos cambios a largo plazo.

10 principales posiciones

Boston Scientific, fabricante innovador de una amplia gama de dispositivos médicos; Siemens Healthineers, empresa líder en equipos médicos y diagnóstico hospitalario; L'Occitane, fabricante y distribuidor mundial de productos naturales para el cuidado personal a través de una cartera de marcas; Thermo Fisher Scientific, empresa líder en equipos analíticos; Lonza, fabricante contratista de la industria biofarmacéutica especializado en compuestos activos biotecnológicos; Bakkafrost, productor de salmón de piscifactoría de las Islas Feroe; Deckers Outdoor, diseñador de ropa y calzado deportivos; Alcon, empresa líder en atención oftalmológica; UnitedHealth, aseguradora sanitaria y gestora de beneficios farmacéuticos líder en EE.UU.; Novo Nordisk, empresa farmacéutica innovadora con una importante cuota de mercado en diabetes

Precio de transacción

29-02-24	EUR	285,42
High Ytd (28-02-24)	EUR	290,80
Cotización mínima ytd (17-01-24)	EUR	269,61

Comisiones

Comisión de gestión	2,25%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/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 adoptar una política de gestión monetaria activa para generar rentabilidad adicional, así como realizar operaciones de cobertura de divisas.

Gestión del riesgo

La gestión del riesgo está plenamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones cumplan en todo momento con las pautas 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	LU2146190595
Bloomberg	RSHLM2E LX
WKN	A2QD38
Valoren	55753621

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
Boston Scientific Corp	Equipo y suministros sanitarios	5,07
Siemens Healthineers AG	Equipo y suministros sanitarios	4,50
L'Occitane International SA	Productos Personales	4,16
Thermo Fisher Scientific Inc	Herramientas y Servicios para las Ciencias de la Salud	4,15
Lonza Group AG	Herramientas y Servicios para las Ciencias de la Salud	4,10
Bakkafrost P/F	Alimentos	4,00
Deckers Outdoor Corp	Artículos Textiles, de Confección y Bienes de Lujo	3,74
Alcon Inc	Equipo y suministros sanitarios	3,57
UnitedHealth Group Inc	Proveedores de Servicios Médicos	3,23
Novo Nordisk A/S	Productos Farmacéuticos	3,17
Total		39,70

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	39,70%
TOP 20	67,94%
TOP 30	90,31%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	7,21	7,60
Information ratio	-1,04	-0,79
Sharpe Ratio	0,32	0,49
Alpha (%)	-4,51	-2,26
Beta	0,79	0,72
Desviación estándar	13,07	12,75
Máx. ganancia mensual (%)	7,61	8,88
Máx. pérdida mensual (%)	-7,32	-7,77

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	13	22
% de éxito	36,1	36,7
Meses de mercado alcista	22	38
Meses de resultados superiores en periodo alcista	8	12
% de éxito en periodos alcistas	36,4	31,6
Meses de mercado bajista	14	22
Months Outperformance Bear	5	10
% de éxito en mercados bajistas	35,7	45,5

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 Sustainable Healthy Living 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	97,9%
Efectivo	2,1%

Distribución del sector

El fondo invierte en empresas que se benefician del crecimiento estructural, en consonancia con la tendencia Vida saludable. La estrategia aspira a aprovechar oportunidades de inversión vinculadas a la promoción de la salud, la prevención de enfermedades y el tratamiento eficaz de enfermedades crónicas. Como resultado, la cartera invierte principalmente en los sectores de asistencia sanitaria, bienes de consumo discrecional, bienes básicos de consumo, materiales, industria y TI.

Distribución del sector		Deviation index
Equipo y suministros sanitarios	19,3%	17,0%
Alimentos	15,2%	13,9%
Herramientas y Servicios para las Ciencias de la Salud	13,5%	12,4%
Productos Personales	11,0%	10,4%
Artículos Textiles, de Confección y Bienes de Lujo	7,0%	5,8%
Productos Químicos	6,6%	4,7%
Proveedores de Servicios Médicos	6,0%	4,1%
Productos Farmacéuticos	4,7%	-0,4%
Ventas especializadas	4,5%	2,8%
Servicios Profesionales	4,4%	3,4%
Hoteles, Restaurantes y Recreación	3,0%	1,0%
Biotecnología	2,7%	1,1%
Otros	2,3%	-75,9%

Distribución regional

Actualmente, el fondo mantiene una exposición del 57% a Europa, 40% a América y 3% a Asia.

Distribución regional		Deviation index
Europa	57,2%	40,3%
América	40,3%	-33,6%
Asia	2,6%	-6,4%
Middle East	0,0%	-0,2%

Distribución de divisas

El fondo no participa en transacciones de cobertura cambiaria.

Distribución de divisas		Deviation index
Dólar Estadounidense	46,8%	-24,2%
Euro	19,7%	10,9%
Libra Esterlina	8,3%	4,6%
Franco Suizo	7,2%	4,7%
Norwegian Kroner	6,8%	6,6%
Dólar de Hong Kong	4,1%	3,6%
Corona Danesa	3,6%	2,7%
Yen japonés	2,5%	-3,7%
Peso Mejicano	1,1%	1,1%
Dólar Canadiense	0,0%	-3,0%
Israeli Shekel	0,0%	-0,1%
Dólar Australiano	0,0%	-1,9%
Otros	0,0%	-1,2%

ESG Important information

La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, se deben tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo, según se describen en el folleto. El folleto está disponible previa solicitud y se puede descargar gratuitamente en el sitio web de Robeco.

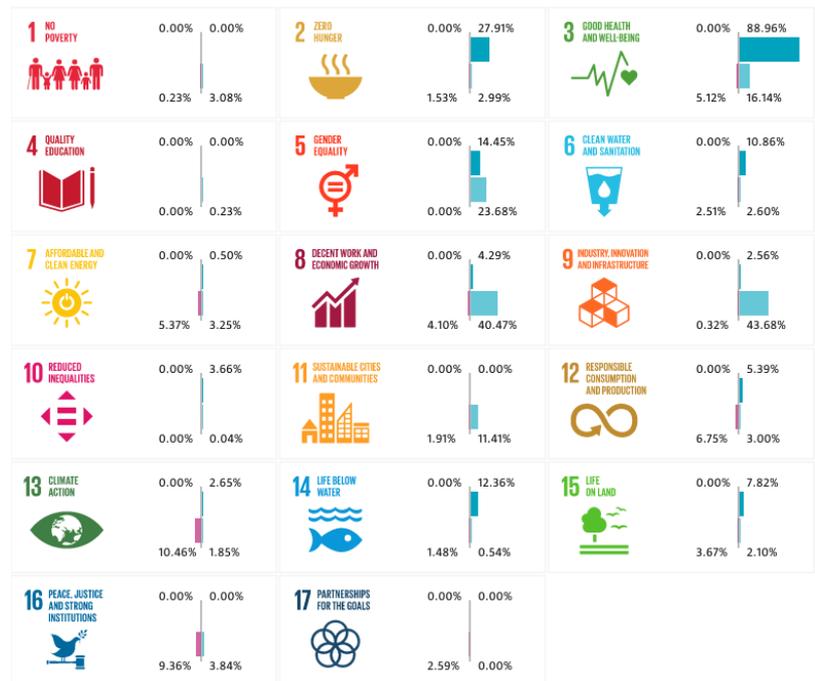
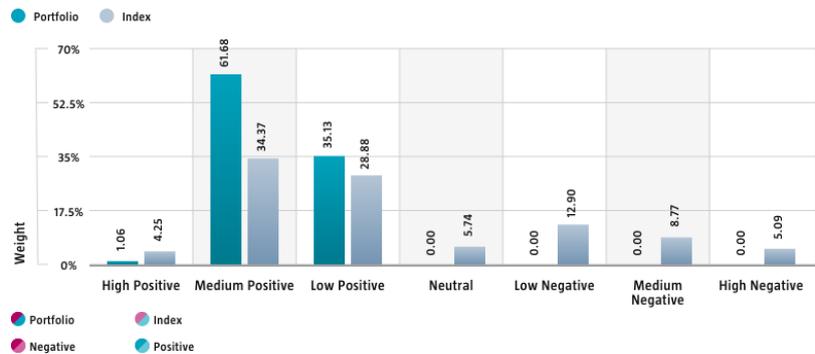
Sustentabilidad

El objetivo de inversión sostenible del fondo es promocionar la salud y el bienestar y contribuir a un sistema sanitario eficiente. Las consideraciones sobre vida sana y sostenibilidad se incorporan al proceso de inversión mediante la definición de un universo objetivo, exclusiones, integración de criterios ASG y 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. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el emisor quedará sujeto a exclusión. Por último, el fondo hace uso de los derechos asociados a las acciones y aplica el voto por delegación conforme a las directrices de delegación de voto de Robeco. Las siguientes secciones muestran las métricas ASG para este fondo, junto con una breve descripción. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad. El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en MSCI 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.

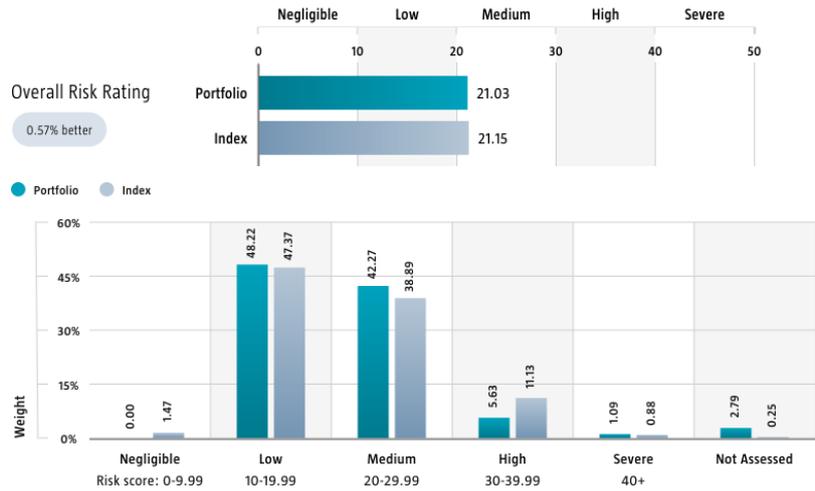
El uso de los logotipos e iconos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS), incluida la rueda de colores, se hace solo con fines ilustrativos y explicativos, y no debe interpretarse como un respaldo de las Naciones Unidas a esta entidad, ni a los productos o servicios que 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

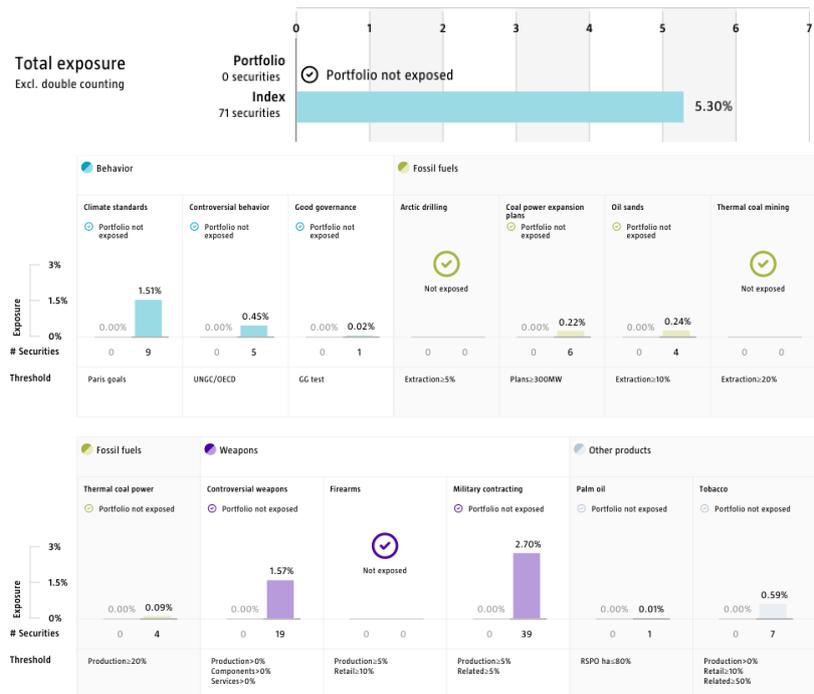
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso. El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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)	31.22%	12	41
Environmental	6.32%	3	8
Social	4.06%	1	4
Governance	12.04%	5	18
Sustainable Development Goals	15.32%	6	10
Voting Related	2.80%	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, 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 Sustainable Healthy Living Equities es un fondo de gestión activa que invierte en empresas de todo el mundo que promocionan la salud y el bienestar y contribuyen a un sistema sanitario eficiente. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. 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. 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. Además de ello, el fondo tiene como objetivo superar el rendimiento del índice.

El fondo tiene como objetivo la inversión sostenible en el marco del Artículo 9 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles. El fondo aspira a mitigar la incidencia creciente de las enfermedades de la civilización y los gastos cada vez mayores en salud, invirtiendo en empresas que proporcionan tecnologías, productos o servicios, tratamientos médicos vinculados a la prevención de enfermedades y a la reducción de la propagación de enfermedades infecciosas. Para ello, invierte en empresas que promueven principalmente los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS): Salud y bienestar, Hambre cero, y Agua limpia y saneamiento. El fondo integra factores ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) en el proceso inversor 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, 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.

CV del Gestor del fondo

David Kägi es gestor de cartera de la estrategia RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities y miembro del equipo de inversión temática. Antes de unirse a Robeco en el año 2019, fue analista gestor en Bank J. Safra Sarasin de Zúrich, donde cubrió el sector mundial de asistencia sanitaria, primero para el departamento de Banca Privada y después para el de Gestión de Activos. Allí también gestionó el certificado Demography Health Basket para Bank J. Safra Sarasin. Tras unos años dedicados a la investigación biomédica después de obtener su doctorado, inició su carrera en el sector financiero en 1999 como analista del sector de asistencia sanitaria en la empresa de inversión BT&T, seguido de un puesto como analista de inversión para empresas privadas de biotecnología en Schweizerhall Management AG, en Zúrich. David tiene un máster en Bioquímica y un doctorado en Inmunología de Células T, ambos por la ETH de Zúrich.

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.

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.



Aviso Legal

El presente documento ha sido preparado minuciosamente por Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco). La información de esta publicación proviene de fuentes que son consideradas fiables. Robeco no es responsable de la exactitud o de la exhaustividad de los hechos, opiniones, expectativas y resultados referidos en la misma. Aunque en la elaboración de este documento se ha extremado la precaución, no aceptamos responsabilidad alguna por los daños de ningún tipo que se deriven de una información incorrecta o incompleta. Este documento está sujeto a cambios sin previo aviso. El valor de las inversiones puede fluctuar. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Si la divisa en que se expresa el rendimiento pasado difiere de la divisa del país en que usted reside, tenga en cuenta que debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio, el rendimiento mostrado podría aumentar o disminuir al convertirlo a su divisa local. Salvo que se indique otra cosa, las rentabilidades figuran i) netas de comisiones vinculadas a precios de transacción y ii) con reinversión de dividendos. Para mayor información sobre los fondos, le remitimos al folleto y al documento de datos fundamentales. Estos están disponibles en las oficinas de Robeco, o a través del sitio web www.robeco.com. Los gastos corrientes mencionados en esta publicación constituyen los costes operativos, incluida comisión de gestión, comisión de servicio, taxe d'abonnement, comisión del depositario y comisiones bancarias, y se corresponden con los mencionados a la fecha de cierre del último informe anual del fondo. La información recogida en este documento está destinada exclusivamente a inversores profesionales, según el concepto que se atribuye a este término en la Ley de Supervisión Financiera neerlandesa (Wet financieel toezicht), o a personas autorizadas a recibir dicha información conforme a cualquier otra legislación aplicable. Robeco Institutional Asset Management B.V. posee licencia como gestor de OICVM y FIA de la Autoridad Neerlandesa para los Mercados Financieros de Ámsterdam.