

RobecoSAM Sustainable Water Equities F USD

RobecoSAM Sustainable Water Equities es un fondo de gestión activa que invierte en empresas de todo el mundo que ofrecen productos y servicios a lo largo de toda la cadena de valor del agua. 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](https://www.robeco.com/es/fortalezas/inversion-sostenible). El fondo también tiene como objetivo superar el rendimiento del índice.



Dieter Küffer CFA, Jindapa (Amy) Wanner-Thavornsuk CFA  
Gestor del fondo desde 28-09-2001

Rentabilidad

|               | Fondo  | Índice |
|---------------|--------|--------|
| 1 m           | 5,84%  | 4,24%  |
| 3 m           | 11,63% | 10,67% |
| Ytd           | 2,86%  | 5,49%  |
| 1 año         | 14,59% | 24,96% |
| 2 años        | 2,86%  | 7,61%  |
| 3 años        | 5,17%  | 8,64%  |
| 5 años        | 10,78% | 11,66% |
| Since 05-2018 | 9,36%  | 9,92%  |

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      | 19,62%  | 23,79%  |
| 2022      | -25,80% | -18,14% |
| 2021      | 29,66%  | 21,82%  |
| 2020      | 22,70%  | 15,90%  |
| 2019      | 30,57%  | 27,67%  |
| 2021-2023 | 4,79%   | 7,27%   |
| 2019-2023 | 13,01%  | 12,80%  |

Anualizado (años)

Índice

MSCI World Index TRN

Datos generales

|                              |                                            |
|------------------------------|--------------------------------------------|
| Morningstar                  | ★★★★                                       |
| Tipo de fondo                | Renta Variable                             |
| Divisa                       | USD                                        |
| Tamaño del fondo             | USD 3.379.209.934                          |
| Tamaño de la clase de acción | USD 34.280.555                             |
| Acciones rentables           | 204.481                                    |
| Fecha de 1.ª cotización      | 29-10-2020                                 |
| Fin del ejercicio contable   | 31-12                                      |
| Gastos corrientes            | 0,96%                                      |
| Valor liquidativo diario     | Si                                         |
| Pago de dividendo            | Non                                        |
| Ex ante tracking error limit | -                                          |
| Management company           | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

Perfil de sostenibilidad

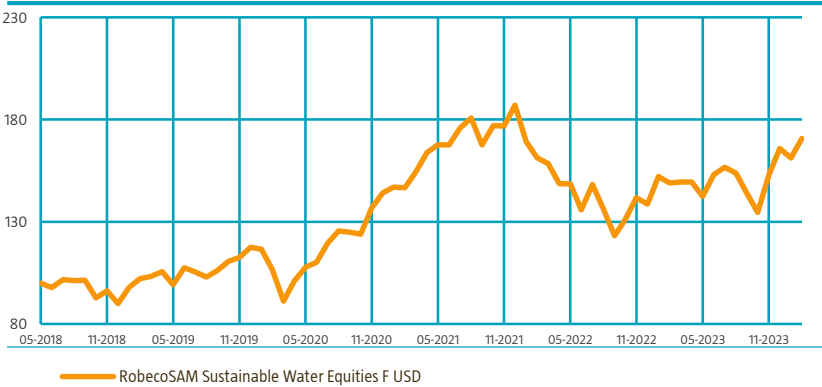
- Exclusiones+
- Integración ASG
- Votación
- Universo objetivo



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 5,84%.  
El fondo obtuvo una buena rentabilidad en febrero, con una ganancia bruta del 6,2% en EUR. El principal impulsor ha sido el mayor rendimiento de los valores industriales incluidos en el fondo de agua, que suelen encontrarse en los grupos de Construcción y materiales, así como en el de Bienes de capital y Productos químicos. Los grupos de Calidad y Analítica también obtuvieron una rentabilidad positiva. Muchas de las posiciones de la cartera ya han comunicado sus cifras trimestrales y muchas de ellas han sido bastante positivas. Entre los valores más rentables del fondo figuran Fergusson, Core & Main, Tetra Tech, Xylem, Franklin Electric y Agilent Technologies. Las empresas de servicios públicos hídricos británicos y estadounidenses se situaron en el lado negativo debido al entorno de tipos de interés y a las presiones en el Reino Unido, en especial relacionadas con la contaminación fluvial vinculada al desbordamiento del alcantarillado.

Evolución del mercado

Después de un enero sólido, los mercados mundiales de renta variable medidos por el índice MSCI World también registraron un febrero favorable. La economía de EE.UU. sigue funcionando bien y parece bastante posible un aterrizaje suave. Los recortes de los tipos de interés parecen posponerse, ya que la economía sigue yendo mejor de lo esperado tras todas las subidas del año pasado. En general, ha sido un buen entorno para la renta variable. En EE.UU., la administración Biden anunció un programa federal de financiación de 5.800 millones de USD para permitir a los Estados y municipios mantener y mejorar las anticuadas infraestructuras hídricas.

Expectativas del gestor del fondo

El fondo sigue sobreponderado en Equipamiento analítico y Materiales de construcción, debido a las oportunidades de crecimiento fundamentales y a la valoración. En Materiales de construcción, preferimos empresas relacionadas con las infraestructuras y la exposición residencial seleccionada. El fondo está infraponderado en servicios públicos hídricos británicos y estadounidenses, y no posee ninguno brasileño.

10 principales posiciones

Las primeras diez posiciones se encuentran normalmente entre el 30-40% del valor liquidativo. Las cinco primeras posiciones son Agilent Technologies, Xylem, Avantor, Veralto y Veolia Environnement. Xylem es un proveedor líder de tecnologías de tratamiento hídrico, bombas de agua, medición de agua, detección de fugas, etc.

Precio de transacción

|                                  |     |        |
|----------------------------------|-----|--------|
| 29-02-24                         | USD | 167,65 |
| High Ytd (29-02-24)              | USD | 167,65 |
| Cotización mínima ytd (17-01-24) | USD | 154,40 |

Comisiones

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Comisión de gestión      | 0,75%     |
| 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 emisiónCapital variable  
UCITS V (instituciones de SiSi  
inversión colectiva en valores transferibles)  
Clase de acciónF USD  
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Bélgica, Francia, Alemania, Liechtenstein, Países Bajos, Singapur, España, 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      | LU2146191643 |
| Bloomberg | ROSEFU LX    |
| WKN       | A2QD3P       |
| Valoren   | 55741706     |

10 principales posiciones

| Intereses                | Sector                                                 | %     |
|--------------------------|--------------------------------------------------------|-------|
| Agilent Technologies Inc | Herramientas y Servicios para las Ciencias de la Salud | 4,77  |
| Xylem Inc/NY             | Maquinarias                                            | 4,55  |
| Avantor Inc              | Herramientas y Servicios para las Ciencias de la Salud | 4,28  |
| Veralto Corp             | Suministros y Servicios Comerciales                    | 4,21  |
| Veolia Environnement SA  | Multiservicios                                         | 3,89  |
| Ferguson PLC             | Comercio y Distribución                                | 3,61  |
| Geberit AG               | Productos de Construcción                              | 3,14  |
| Pentair PLC              | Maquinarias                                            | 3,09  |
| Ecolab Inc               | Productos Químicos                                     | 2,58  |
| Waters Corp              | Herramientas y Servicios para las Ciencias de la Salud | 2,45  |
| Total                    |                                                        | 36,57 |

Top 10/20/30 porcentaje

|        |        |
|--------|--------|
| TOP 10 | 36,57% |
| TOP 20 | 55,81% |
| TOP 30 | 71,90% |

Estadísticas

|                           | 3 años | 5 años |
|---------------------------|--------|--------|
| Tracking error expost (%) | 8,33   | 7,49   |
| Information ratio         | -0,28  | 0,04   |
| Sharpe Ratio              | 0,16   | 0,47   |
| Alpha (%)                 | -2,63  | -0,13  |
| Beta                      | 1,18   | 1,09   |
| Desviación estándar       | 21,54  | 20,94  |
| Máx. ganancia mensual (%) | 13,77  | 13,77  |
| Máx. pérdida mensual (%)  | -9,64  | -14,27 |

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

Hit ratio

|                                                   | 3 años | 5 años |
|---------------------------------------------------|--------|--------|
| Meses de resultados superiores                    | 19     | 29     |
| % de éxito                                        | 52,8   | 48,3   |
| Meses de mercado alcista                          | 22     | 38     |
| Meses de resultados superiores en periodo alcista | 13     | 20     |
| % de éxito en periodos alcistas                   | 59,1   | 52,6   |
| Meses de mercado bajista                          | 14     | 22     |
| Months Outperformance Bear                        | 6      | 9      |
| % de éxito en mercados bajistas                   | 42,9   | 40,9   |

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 Water 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           | <div></div> | 97,8% |
| Efectivo         | <div></div> | 2,2%  |

Distribución del sector

La estrategia invierte en la cadena de valor hídrica. La mayoría de las empresas están asignadas a los sectores GICS de la industria, los servicios públicos y la asistencia sanitaria.

| Distribución del sector                                |                   | Deviation index |        |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|--------|
| Maquinarias                                            | <div></div> 26,6% | <div></div>     | 24,5%  |
| Herramientas y Servicios para las Ciencias de la Salud | <div></div> 16,9% | <div></div>     | 15,8%  |
| Productos de Construcción                              | <div></div> 12,1% | <div></div>     | 11,4%  |
| Suministros y Servicios Comerciales                    | <div></div> 11,0% | <div></div>     | 10,4%  |
| Comercio y Distribución                                | <div></div> 6,4%  | <div></div>     | 5,6%   |
| Productos Químicos                                     | <div></div> 4,7%  | <div></div>     | 2,8%   |
| Software                                               | <div></div> 4,5%  | <div></div>     | -4,0%  |
| Suministro de Agua                                     | <div></div> 4,1%  | <div></div>     | 4,0%   |
| Multiservicios                                         | <div></div> 3,9%  | <div></div>     | 3,3%   |
| Bienes de Uso Doméstico Duradero                       | <div></div> 3,6%  | <div></div>     | 3,1%   |
| Construcción e Ingeniería                              | <div></div> 2,7%  | <div></div>     | 2,4%   |
| Servicios Profesionales                                | <div></div> 1,9%  | <div></div>     | 0,9%   |
| Otros                                                  | <div></div> 1,9%  | <div></div>     | -79,8% |

Distribución regional

El universo de inversión del fondo mantiene una elevada exposición a Estados Unidos y a algunos países europeos, como Suiza y el Reino Unido. Las compañías chinas que cotizan en Hong Kong también forman parte de la estrategia.

| Distribución regional |                   | Deviation index |       |
|-----------------------|-------------------|-----------------|-------|
| América               | <div></div> 68,8% | <div></div>     | -5,1% |
| Europa                | <div></div> 24,7% | <div></div>     | 7,8%  |
| Asia                  | <div></div> 6,5%  | <div></div>     | -2,5% |
| Middle East           | <div></div> 0,0%  | <div></div>     | -0,2% |

Distribución de divisas

El fondo ha diversificado las exposiciones cambiarias según las inversiones en renta variable subyacente. Normalmente, mantiene una elevada ponderación en USD, GBP, EUR y CHF.

| Distribución de divisas |                   | Deviation index |       |
|-------------------------|-------------------|-----------------|-------|
| Dólar Estadounidense    | <div></div> 64,9% | <div></div>     | -6,1% |
| Euro                    | <div></div> 11,2% | <div></div>     | 2,4%  |
| Franco Suizo            | <div></div> 7,0%  | <div></div>     | 4,5%  |
| Libra Esterlina         | <div></div> 6,4%  | <div></div>     | 2,7%  |
| Yen japonés             | <div></div> 5,0%  | <div></div>     | -1,2% |
| Dólar de Hong Kong      | <div></div> 2,6%  | <div></div>     | 2,1%  |
| Corona Sueca            | <div></div> 1,9%  | <div></div>     | 1,1%  |
| Dólar Australiano       | <div></div> 1,0%  | <div></div>     | -0,9% |
| Corona Danesa           | <div></div> 0,0%  | <div></div>     | -0,9% |
| Dólar de Singapur       | <div></div> 0,0%  | <div></div>     | -0,3% |
| Dólar Canadiense        | <div></div> 0,0%  | <div></div>     | -3,0% |
| Otros                   | <div></div> 0,0%  | <div></div>     | -0,3% |

ESG Important information

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

Sustentabilidad

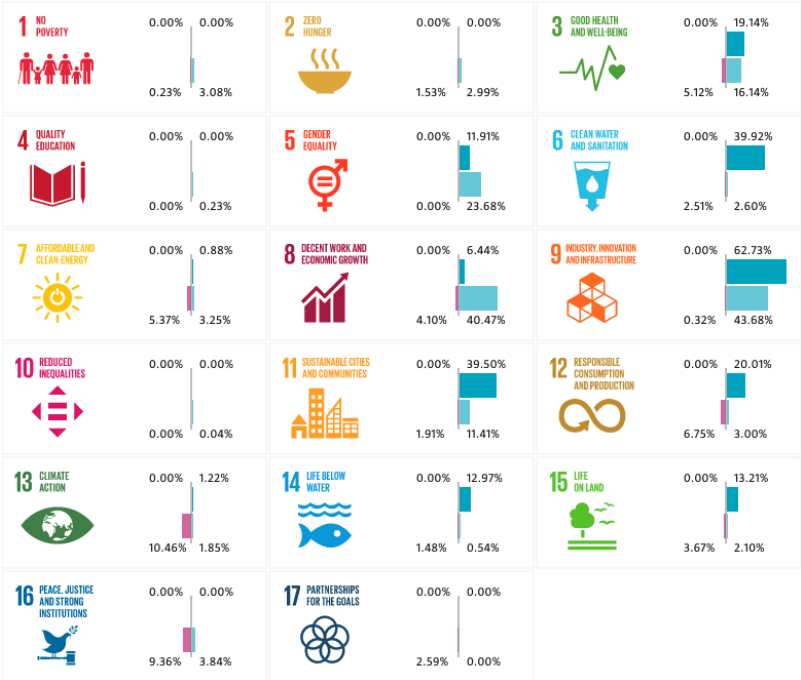
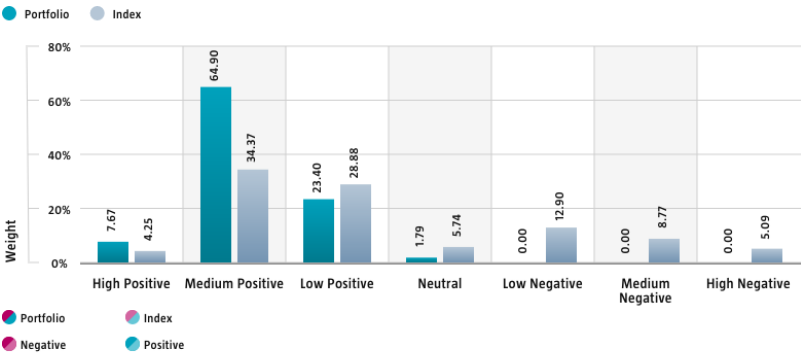
El objetivo de inversión sostenible del fondo es ayudar a mitigar los problemas globales relacionados con la escasez, la calidad y la distribución del agua. Las consideraciones sobre agua y sostenibilidad se incorporan al proceso de inversión mediante la definición de un universo objetivo, exclusiones, 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. La integración de factores ASG en el análisis de inversiones no tiene un indicador de sostenibilidad. 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.

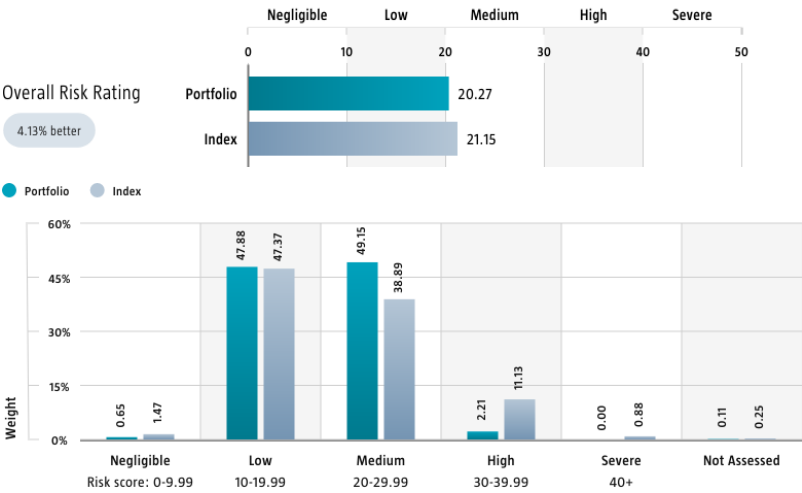
El uso de los logotipos e iconos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS), incluida la rueda de colores, se hace solo con fines ilustrativos y explicativos, y no debe interpretarse como un respaldo de las Naciones Unidas a esta entidad, ni a los productos o servicios que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



Implicación

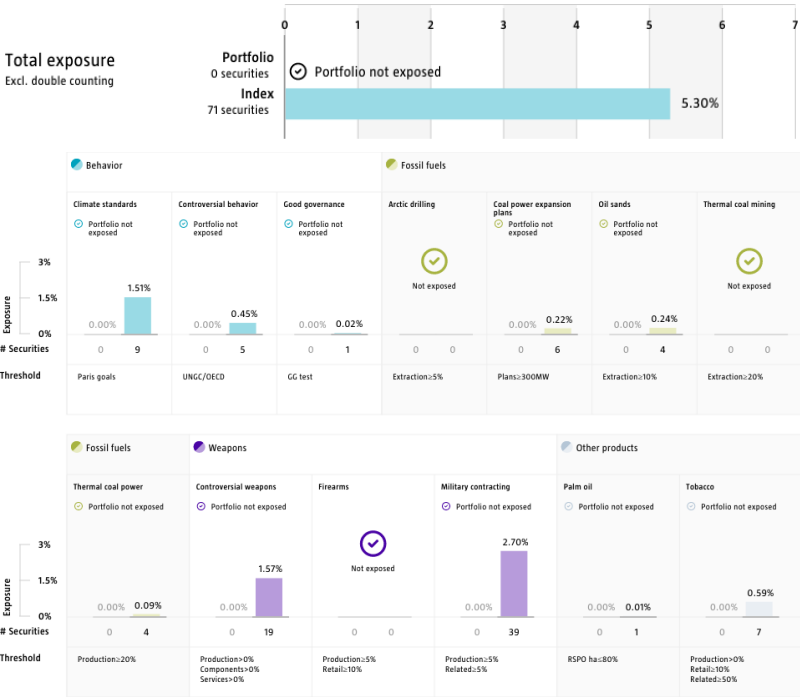
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso. El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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) | 17.84%             | 9                        | 31                                       |
| Environmental                       | 2.46%              | 3                        | 10                                       |
| Social                              | 1.67%              | 1                        | 4                                        |
| Governance                          | 4.48%              | 3                        | 13                                       |
| Sustainable Development Goals       | 1.80%              | 1                        | 1                                        |
| Voting Related                      | 10.15%             | 3                        | 3                                        |
| Enhanced                            | 0.00%              | 0                        | 0                                        |

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusiones

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



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, 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 Sustainable Water Equities es un fondo de gestión activa que invierte en empresas de todo el mundo que ofrecen productos y servicios a lo largo de toda la cadena de valor del agua. 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](http://www.robeco.com/es/fortalezas/inversion-sostenible). El fondo también 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 contribuye a las infraestructuras hídricas y a la distribución del agua corriente, así como a la recogida y el tratamiento de las aguas residuales, y se centra en empresas que aportan a la cadena de valor del agua o que ofrecen productos o tecnologías que favorecen un consumo más eficiente del agua que otros de su categoría. Para ello, invierte en empresas que promueven los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS): Salud y bienestar, Agua limpia y saneamiento, Industria, innovación e infraestructura, Ciudades y comunidades sostenibles, Producción y consumo responsables, Vida submarina, y Vida de ecosistemas terrestres. 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

Dieter Küffer es gestor de cartera de la estrategia RobecoSAM Sustainable Water Equities y miembro del equipo de inversión temática. Gestiona la estrategia desde el lanzamiento en 2001, el año de su incorporación a Robeco. En el pasado, también gestionó otras estrategias temáticas en Robeco. Antes de su incorporación, dirigió un equipo responsable de la gestión activa de mandatos de renta variable por cuenta de clientes institucionales suizos en UBS Asset Management, en Zúrich. Comenzó su carrera como asesor de inversiones en la división de Banca Privada de UBS en 1986. Dieter Küffer tiene un diploma federal de Experto en Banca (certificado suizo) y la acreditación de analista financiero CFA®. Amy Wanner-Thavornsuk es co-gestor de cartera de la estrategia RobecoSAM Sustainable Water Equities, además de encargarse del análisis temático del equipo de Inversión Temática Agua/Vida Saludable/Economía Circular/Biodiversidad. Antes de su incorporación en 2019, trabajó en JPMorgan Assets Management en Londres durante 9 años, de los que 6 años y medio los dedicó a cubrir la renta variable de mercados emergentes. Lleva en el sector financiero casi 15 años y tiene experiencia previa en consultoría y banca de inversión. Su carrera profesional como auditor se inició en con PWC en Bangkok en 2003. Amy es licenciada en Finanzas y Contabilidad por la Universidad Chulalongkorn de Tailandia y posee un MBA de la Bayes Business School del Reino Unido. Es titular de 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.