

Robeco Asia-Pacific Equities D EUR

Robeco Asia-Pacific Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países desarrollados y emergentes de la región de Asia-Pacífico. La selección de estos títulos se basa en el análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo selecciona títulos de empresas constituidas en Asia, Australia o Nueva Zelanda, o empresas que ejercen la mayor parte de su actividad económica en estas regiones. La selección de países es un factor menos importante para la rentabilidad, que se implementa a través de ajustes cambiarios y por países.



Joshua Crabb, Harfun Ven
Gestor del fondo desde 01-06-2022

Rentabilidad

| | Fondo | Índice |
|---------------|-------|--------|
| 1 m | 5,67% | 4,36% |
| 3 m | 9,22% | 7,77% |
| Ytd | 6,04% | 4,35% |
| 1 año | 9,81% | 9,94% |
| 2 años | 3,79% | 1,73% |
| 3 años | 3,83% | 0,25% |
| 5 años | 5,81% | 5,21% |
| 10 años | 7,09% | 7,34% |
| Desde 04-1998 | 6,01% | |

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos periodos de medición del fondo y del índice. Para más información, véase la última página.

Rentabilidad por año natural

| | Fondo | Índice |
|-----------|--------|---------|
| 2023 | 8,46% | 7,67% |
| 2022 | -6,66% | -11,80% |
| 2021 | 14,65% | 6,02% |
| 2020 | -0,68% | 9,82% |
| 2019 | 18,76% | 21,56% |
| 2021-2023 | 5,09% | 0,23% |
| 2019-2023 | 6,48% | 6,09% |

Anualizado (años)

Índice

MSCI AC Asia Pacific Index (Net Return, EUR)

Datos generales

| | |
|------------------------------|--|
| Morningstar | ★★★★ |
| Tipo de fondo | Renta Variable |
| Divisa | EUR |
| Tamaño del fondo | EUR 556.173.015 |
| Tamaño de la clase de acción | EUR 144.387.251 |
| Acciones rentables | 703.107 |
| Fecha de 1.ª cotización | 20-04-1998 |
| Fin del ejercicio contable | 31-12 |
| Gastos corrientes | 1,75% |
| Valor liquidativo diario | Si |
| Pago de dividendo | Non |
| Ex ante tracking error limit | 6,00% |
| Management company | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción

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

Rentabilidad

Indexed value (until 29-02-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 5,67%.

La cartera obtuvo una rentabilidad superior en febrero. Australia ha sido el país con mayor contribución, al igual que Corea del Sur, India, Japón, Taiwán y Tailandia. China protagonizó la principal detracción, con Hong Kong, Singapur y Filipinas también a la zaga. Por sectores, el principal contribuidor fue el industrial, seguido de la asistencia sanitaria, el consumo básico, el inmobiliario, los servicios públicos y la energía. Servicios de comunicación, consumo discrecional y TI fueron los principales detractores, con los sectores financiero y de materiales también perjudicados marginalmente. Ebara continuó ofreciendo su mejor rendimiento. Hyundai, SK hynix y KB Financial se beneficiaron de la política de valorización en Corea del Sur. Tras la preocupación suscitada por un antiguo contrato, Worley se ha recuperado gracias a sus sólidos resultados. En el lado negativo, LY registró una retirada de beneficios, ya que el optimismo se inclinó más hacia los semiconductores relacionados con la inteligencia artificial. Matsukiyo revirtió sus ganancias del mes pasado al desmentirse los rumores sobre una venta de activos. Renesas, Resona y Rohm experimentaron retrocesos por la rotación de los mercados hacia otros segmentos.

Evolución del mercado

En febrero, el MXAP avanzó un 5,6%, a pesar de que los datos estadounidenses más sólidos redujeron las expectativas de recorte de tipos (IPC, PCE y datos salariales). En enero, China registró un fuerte repunte (el MSCI China ascendió un 8,4%, y los índices continentales CSI300/500/1000 subieron un 9,4%/13,8%/11,7%). Los datos de enero sobre el crédito y los viajes, mejores de lo esperado cerca del Año Nuevo Lunar, sirvieron de catalizadores, junto con las especulaciones de compra de ETF en el mercado interior por parte de la «selección nacional». No obstante, las bajas valoraciones del ciclo y el ambiente extremadamente negativo fueron los precursores. También en Corea del Sur se produjo un repunte del 6,8%, gracias a la expectativa de que Japón adopte políticas más favorables a los accionistas, como el programa de valorización del Gobierno. Con ello, el mercado recibió 6.000 millones de USD. El gigante de la inteligencia artificial continuó respaldado por las sólidas previsiones de NVDA. Ello favoreció el crecimiento de las TI y Taiwán (+5,5%). Japón registró unos resultados inferiores al USD, dado que el yen se debilitó de nuevo por encima de 150. Sin embargo, en divisas locales, el Nikkei 225 subió un 8% y superó el máximo histórico registrado hace 34 años, un hito para los inversores locales. La salida de Japón de la deflación y sus políticas favorable a los accionistas siguen suscitando el interés de nuevos inversores globales.

Expectativas del gestor del fondo

Aparte de la habitual montaña rusa de expectativas de recortes de tipos, no hubo muchos cambios durante el mes. Si bien el debate sobre la carrera presidencial en EE.UU. sigue siendo más moderado de lo previsto, continúa siendo un riesgo para los próximos trimestres. En Asia, las valoraciones siguen siendo bajas en términos absolutos y extremadamente reducidas en comparación con los mercados estadounidenses. China continúa dando tumbos en la base con valoraciones muy bajas. Sin embargo, Corea del Sur, con su política de valorización, brinda una nueva oportunidad en Asia junto a Japón y la ASEAN. En Japón continúa la historia de la puesta en valor y también el creciente interés de los inversores. Ahora bien, tras las visitas a las empresas prevemos divergencias en la ejecución, lo cual confiere aún más importancia a la selección de valores. Las oportunidades de crecimiento (India y ASEAN) se confirmaron tras las reuniones empresariales de esta semana en Vietnam, donde se produjeron muchas historias interesantes a partir del fuerte volumen de inversión recibido. Finalmente, la decisiva victoria en las elecciones indonesias y la prolongación de las políticas de Jokowi deberían favorecer al mercado, al despejarse las incertidumbres. La métrica de la cartera sigue representando un buen valor, pese a las oscilaciones del mercado: 12,2 veces beneficios, 6,3 veces flujo de caja, 1,1 veces contable, 11,0% ROE y 3,0% de rentabilidad por dividendos.

10 principales posiciones

Samsung Electronics mejorará sus márgenes gracias a su tecnología puntera en segmentos clave. Hitachi se ha recalificado por la reestructuración de la cartera y ahora está creciendo. Alibaba sigue siendo un negocio con buen valor y que genera caja. Con el grueso del endurecimiento regulatorio en Internet ya superado, su cotización se benefició de la iniciativa de aflorar valor para los accionistas mediante una escisión. La aseguradora japonesa T&D se beneficia del distanciamiento del YCC en Japón. Bank Mandiri es líder del mercado bancario indonesio, poco penetrado. Como fabricante puntero de microchips, TSMC sigue siendo clave para la futura transición energética. El líder en materias primas BHP lidera también en sostenibilidad de recursos, con sólida generación de activos monetarios. ANZ se beneficia de la situación fiscal estable en Australia; la preocupación por la morosidad derivada del aumento de los tipos ya está reflejada en las valoraciones. El banco japonés Resona, con exposición nacional, se beneficiará de un repunte de los tipos japoneses y de una mayor inflación, al tiempo que no estará expuesto a ninguna posible fortaleza del yen. El fabricante japonés de chip para automóviles Renesas se beneficia del creciente peso de las TI en los coches, sobre todo en EV.

Precio de transacción

| | | |
|----------------------------------|-----|--------|
| 29-02-24 | EUR | 205,36 |
| High Ytd (29-02-24) | EUR | 205,36 |
| Cotización mínima ytd (17-01-24) | EUR | 188,94 |

Comisiones

| | |
|--------------------------|-----------|
| Comisión de gestión | 1,50% |
| Comisión de rentabilidad | Ninguno/a |
| Comisión de servicio | 0,20% |

Estado legal

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

Registros

Austria, Bélgica, Chile, Francia, Alemania, Hong Kong, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, Perú, Singapur, España, Suiza, Taiwan, Reino Unido

Política de divisas

El fondo puede seguir una política activa de divisa para generar mayor rentabilidad.

Gestión del riesgo

La gestión de riesgos está completamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones sigan siempre las directrices predefinidas.

Política de dividendo

El fondo no reparte dividendos. El fondo mantiene los ingresos obtenidos y, por consiguiente, su rendimiento global queda reflejado en el precio de sus acciones.

Códigos del fondo

| | |
|-----------|--------------|
| ISIN | LU0084617165 |
| Bloomberg | RGCCAPA LX |
| Sedol | 5496400 |
| WKN | 988149 |
| Valoren | 888999 |

10 principales posiciones

| Intereses | Sector | % |
|--|--------------------------------|--------------|
| Samsung Electronics Co Ltd | Tecnología de la Información | 4,22 |
| Hitachi Ltd | Industrial | 4,04 |
| Alibaba Group Holding Ltd | Productos de Consumo no Básico | 3,42 |
| T&D Holdings Inc | Finanzas | 3,33 |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT | Finanzas | 2,96 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt | Tecnología de la Información | 2,80 |
| ANZ Group Holdings Ltd | Finanzas | 2,40 |
| Resona Holdings Inc | Finanzas | 2,20 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | Bienes Inmobiliarios | 2,11 |
| BHP Group Ltd | Materiales | 2,11 |
| Total | | 29,58 |

Top 10/20/30 porcentaje

| | |
|--------|--------|
| TOP 10 | 29,58% |
| TOP 20 | 48,55% |
| TOP 30 | 62,93% |

Estadísticas

| | 3 años | 5 años |
|---------------------------|--------|--------|
| Tracking error expost (%) | 3,98 | 4,32 |
| Information ratio | 1,38 | 0,53 |
| Sharpe Ratio | 0,41 | 0,51 |
| Alpha (%) | 5,28 | 2,45 |
| Beta | 0,84 | 0,96 |
| Desviación estándar | 11,21 | 13,56 |
| Máx. ganancia mensual (%) | 8,36 | 8,84 |
| Máx. pérdida mensual (%) | -8,27 | -14,22 |

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

Hit ratio

| | 3 años | 5 años |
|---|--------|--------|
| Meses de resultados superiores | 25 | 35 |
| % de éxito | 69,4 | 58,3 |
| Meses de mercado alcista | 17 | 35 |
| Meses de resultados superiores en periodo alcista | 9 | 17 |
| % de éxito en periodos alcistas | 52,9 | 48,6 |
| Meses de mercado bajista | 19 | 25 |
| Months Outperformance Bear | 16 | 18 |
| % de éxito en mercados bajistas | 84,2 | 72,0 |

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

Cambios

La rentabilidad se alcanzó bajo circunstancias que ya no son de aplicación. El benchmark cambió del siguiente modo: En fecha 1-1-2010 al MSCI All Country Pacific Asia Pacific Index. El 5-10-2007 al MSCI Japan (40%) y al MSCI All Country Pacific Asia Pacific ex Japan Index (60%); el 1-11-2003, al Topix Japan Index (40%) y al MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (60%); antes del 1-11-2003, el MSCI Asia Pacific ex Japan Index.

Distribución de activos

| Asset allocation | |
|------------------|-------|
| Equity | 97,3% |
| Efectivo | 2,7% |

Distribución del sector

El fondo está infraponderado en materiales, consumo discrecional y consumo básico, debido principalmente a las valoraciones, y está sobreponderado en industria, finanzas y sector inmobiliario, donde hallamos mejor valor. Actualmente no mantenemos grandes posiciones sectoriales, pues consideramos que las oportunidades radican más en acciones que en sectores. Los diferenciales de la valoración y las diferencias de estrategia están impulsando estas oportunidades. Existen oportunidades interesantes en empresas bien posicionadas en la transición energética y en sectores de crecimiento como la tecnología en vehículos y las prácticas sostenibles, o que emplean la tecnología para crecer en segmentos desatendidos de la economía.

| Distribución del sector | | Deviation index |
|--------------------------------|-------|-----------------|
| Finanzas | 23,7% | 4,2% |
| Industrial | 22,6% | 10,2% |
| Tecnología de la Información | 20,2% | 0,6% |
| Productos de Consumo no Básico | 9,4% | -5,6% |
| Servicios de comunicación | 6,4% | -1,2% |
| Bienes Inmobiliarios | 5,2% | 2,0% |
| Salud | 4,5% | -1,5% |
| Productos de Primera Necesidad | 3,3% | -1,5% |
| Materiales | 3,1% | -3,5% |
| Energía | 1,2% | -1,8% |
| Servicios de Utilidad Publica | 0,3% | -1,8% |

Distribución regional

El fondo sigue sobreponderando Japón, impulsado por ideas bottom-up sobre los valores y mejores políticas accionariales. Pese a la reciente racha, Japón sigue ofreciendo valor a largo plazo gracias a la reestructuración y la consolidación (fusiones y adquisiciones están ahora en máximos), lo cual resulta menos dependiente de la macroeconomía que otros mercados. ASEAN y Vietnam continúan siendo favorecidos por valoraciones razonables y sólidos fundamentales. Corea del Sur ha hallado un nuevo aliciente para seguir avanzando desde el KRX en la senda del TSE, con el Gobierno definiendo ahora la política de valorización. Seguimos infraponderados en India, Australia y Taiwán, dadas las valoraciones, pero estamos viendo ideas específicas para ciertos valores, ya que están apareciendo valoraciones razonables en cada uno de estos mercados. China sigue siendo el mercado más controvertido, en medio de las preocupaciones en torno a la deuda LGFV, el mercado inmobiliario y las tensiones con EE.UU. Las valoraciones se mantienen bajas, si bien es probable que el mercado siga siendo volátil, lo cual proporciona oportunidades de negociación táctica.

| Distribución regional | | Deviation index |
|---------------------------|-------|-----------------|
| Japón | 43,6% | 8,7% |
| China | 13,9% | -2,3% |
| República de Corea | 9,9% | 2,0% |
| Australia | 8,6% | -2,1% |
| Taiwan | 5,9% | -4,6% |
| India | 4,2% | -6,9% |
| Indonesia | 3,9% | 2,7% |
| Hong Kong | 3,1% | 0,1% |
| Singapur | 2,9% | 1,0% |
| Filipinas | 1,8% | 1,4% |
| Tailandia | 0,8% | -0,2% |
| Estados Unidos de América | 0,6% | 0,6% |
| Otros | 0,8% | -0,3% |

Distribución de divisas

Si bien la Fed sigue apostando por recortes de tipos este año, los datos de febrero (NFP e IPC) sorprendieron al alza al rebajarse las expectativas de recortes en 65 pb. En consecuencia, el rendimiento de los bonos estadounidenses a 10 años aumentó 34 pb e impulsó al DXY un 0,9%. Las materias primas agrícolas e industriales se debilitaron, mientras que el oro se mantuvo estable y los precios del petróleo volvieron a subir en febrero, al persistir el riesgo de interrupciones en el transporte.

| Distribución de divisas | | Deviation index |
|-------------------------|-------|-----------------|
| Yen japonés | 42,1% | 7,2% |
| Dólar de Hong Kong | 13,8% | -1,4% |
| Dólar Australiano | 8,3% | -2,3% |
| Won Coreano | 7,6% | -0,3% |
| Dólar Estadounidense | 7,2% | 6,1% |
| Dólar Nuevo de Taiwán | 5,8% | -4,7% |
| Rupia India | 4,1% | -7,0% |
| Rupia Indonesia | 3,7% | 2,5% |
| Dólar de Singapur | 2,8% | 0,9% |
| Renminbi Yuan | 1,9% | -1,0% |
| Peso Filipino | 1,7% | 1,3% |
| Thailand Baht | 0,8% | -0,2% |
| Otros | 0,1% | -1,2% |

ESG Important information

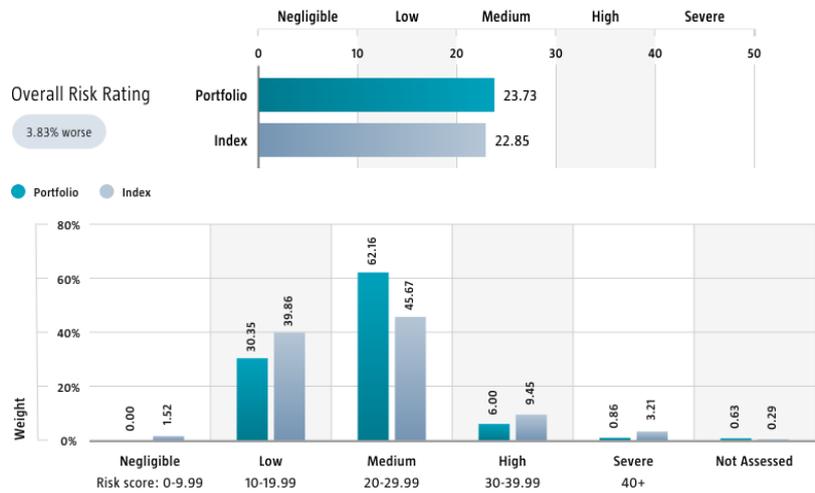
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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 fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, implicación y ejercicio de los derechos de voto. El fondo no invierte en emisores que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. Se integran factores ASG financieramente relevantes en el análisis de inversiones bottom-up para evaluar riesgos y oportunidades ASG existentes y potenciales. En la selección de valores, el fondo limita la exposición a riesgos para la sostenibilidad elevados. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el fondo iniciará un proceso de implicación con el emisor. Por último, el fondo hace uso de los derechos asociados a las acciones y aplica el voto por delegación conforme a las directrices de delegación de voto de Robeco. Las siguientes secciones muestran las métricas ASG para este fondo, junto con una breve descripción. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad. El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en MSCI AC Asia Pacific Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

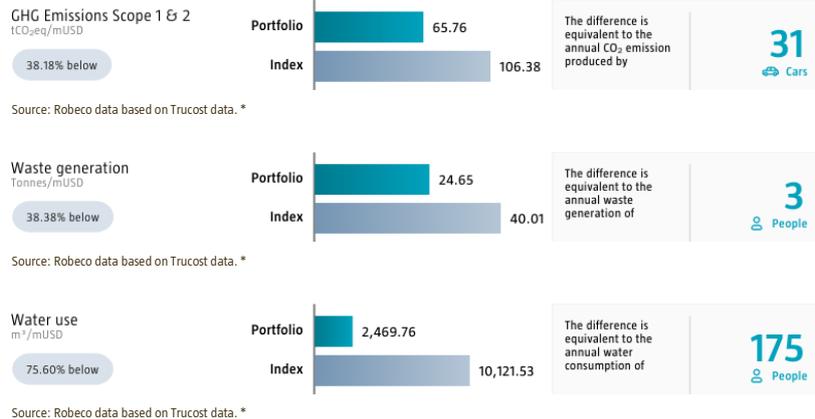
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles de riesgo ASG de Sustainalytics muestra las posiciones de la cartera repartidas entre los cinco niveles de riesgo ASG de Sustainalytics: insignificante (0-10), bajo (10-20), medio (20-30), alto (30-40) y grave (> 40), para dar una visión de conjunto de la exposición de la cartera a los distintos niveles de riesgo ASG. Las puntuaciones del índice se muestran junto a las puntuaciones de la cartera, para poner de relieve el nivel de riesgo ASG de la cartera respecto al del índice. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

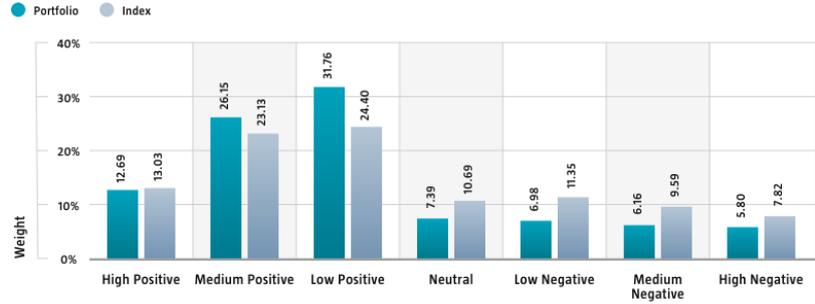
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera mediante una media ponderada, multiplicando la huella de cada componente de la cartera analizado por su peso respectivo. A efectos de comparación, las huellas del índice se muestran junto a las de la cartera. Los factores equivalentes que se utilizan para comparar la cartera y el índice representan medias europeas y se basan en puntuaciones elaboradas por terceros combinadas con nuestras propias estimaciones. En este sentido, las cifras mostradas son meramente indicativas y su finalidad es ilustrativa. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



* Source: 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.

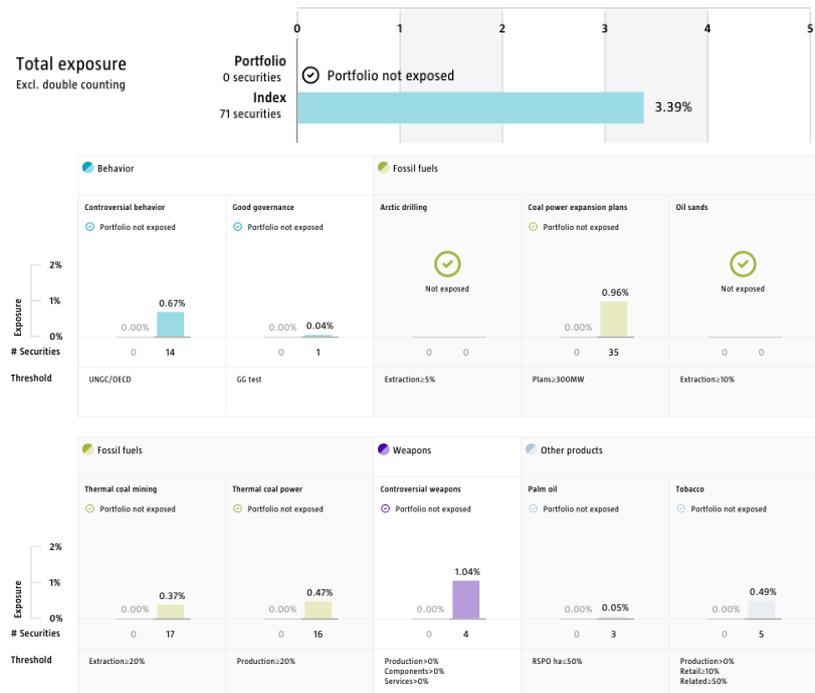
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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) | 30.13% | 19 | 69 |
| Environmental | 9.03% | 5 | 11 |
| Social | 4.26% | 4 | 16 |
| Governance | 9.76% | 6 | 23 |
| Sustainable Development Goals | 8.65% | 3 | 7 |
| Voting Related | 0.00% | 0 | 0 |
| Enhanced | 3.61% | 3 | 12 |

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusiones

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



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

Política de inversión

Robeco Asia-Pacific Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países desarrollados y emergentes de la región de Asia-Pacífico. La selección de estos títulos se basa en el análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo selecciona títulos de empresas constituidas en Asia, Australia o Nueva Zelanda, o empresas que ejercen la mayor parte de su actividad económica en estas regiones. La selección de países es un factor menos importante para la rentabilidad, que se implementa a través de ajustes cambiarios y por países.

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 normativas, regionales y de actividad, el voto por delegación y la interacción.

Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los títulos seleccionados pertenecerá al índice de referencia. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones del índice de referencia. El fondo tiene como objetivo superar a largo plazo al índice de referencia, sin dejar de controlar el riesgo relativo, con la aplicación de límites (sobre países y sectores) respecto al grado de desviación frente al índice de referencia, lo que a su vez limitará la desviación de la rentabilidad frente a dicho índice. El índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no es coherente con los criterios ASG que fomenta el fondo.

CV del Gestor del fondo

Joshua Crabb es gestor de cartera jefe de Asia Pacific Equities. Antes de incorporarse a Robeco en 2018, Joshua fue jefe de renta variable asiática en Old Mutual y gestor de carteras en BlackRock y Prudential en Hong Kong. Empezó su carrera profesional en el mundo de la inversión en 1996, como analista sectorial en BT Financial Group. Joshua está licenciado con distinción especial en Finanzas por la Universidad de Australia Occidental y posee la acreditación de analista financiero CFA®. Harfun Ven es gestor de carteras del equipo de Asia-Pacífico y se ocupa de los sectores cíclicos. Antes de unirse a Robeco en 2008, fue gestor de carteras de renta variable japonesa en Alliance Trust. Harfun también gestionó Premier Alliance Trust Japan Equity, un fondo clasificado en el cuartil superior. Previamente, pasó seis años en Bowen Capital Management, gestionando fondos de Asia-Pacífico y fondos limitados a Japón. Empezó su carrera profesional en el sector de la inversión en 1998. Al haberse criado en Japón, domina los idiomas japonés, cantonés e inglés. Harfun tiene un MBA de la Universidad de Boston y está licenciado en la Universidad de Massachusetts.

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.

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.