

Robeco Sustainable Global Stars Equities F EUR

Robeco Sustainable Global Stars Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países desarrollados de todo el mundo. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo tiene una cartera concentrada de acciones con el mayor potencial de crecimiento que se seleccionan sobre la base de un flujo de caja elevado, un atractivo rendimiento sobre el capital invertido y un perfil de sostenibilidad constructivo. El fondo trata de seleccionar acciones con huella ambiental relativamente baja frente a las de huella ambiental alta.



Michiel Plakman CFA, Chris Berkouwer, Oliver Attwater
Gestor del fondo desde 10-11-2008

Rentabilidad

| | Fondo | Índice |
|---------------|--------|--------|
| 1 m | 2,50% | 3,42% |
| 3 m | 11,43% | 11,37% |
| Ytd | 11,43% | 11,37% |
| 1 año | 26,43% | 25,86% |
| 2 años | 9,12% | 9,47% |
| 3 años | 11,00% | 11,71% |
| 5 años | 14,25% | 12,95% |
| 10 años | 12,80% | 12,09% |
| Desde 11-2008 | 12,36% | 12,13% |

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 | 20,76% | 19,60% |
| 2022 | -14,92% | -12,78% |
| 2021 | 29,25% | 31,07% |
| 2020 | 15,14% | 6,33% |
| 2019 | 31,89% | 30,02% |
| 2021-2023 | 9,91% | 10,99% |
| 2019-2023 | 15,06% | 13,58% |

Anualizado (años)

Índice

MSCI World Index (Net Return, EUR)

Datos generales

| | |
|------------------------------|--|
| Morningstar | ★★★★★ |
| Tipo de fondo | Renta Variable |
| Divisa | EUR |
| Tamaño del fondo | EUR 1.295.865.974 |
| Tamaño de la clase de acción | EUR 205.593.423 |
| Acciones rentables | 564.732 |
| Fecha de 1.ª cotización | 04-09-2013 |
| Fin del ejercicio contable | 31-12 |
| Gastos corrientes | 0,84% |
| Valor liquidativo diario | Si |
| Pago de dividendo | Non |
| Ex ante tracking error limit | - |
| Management company | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones+
- Integración ASG
- Votación
- Objetivo ASG

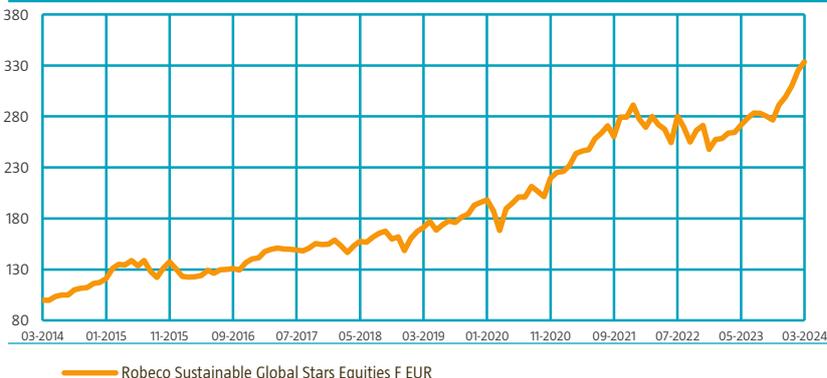


| Objetivo de puntuación ASG | Footprint target |
|----------------------------|-------------------------|
| Mejor que el índice | 20% Mejor que el índice |

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

Rentabilidad

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



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 2,50%.

En el mes de marzo, la cartera registró una fuerte rentabilidad absoluta, pero fue levemente superada por el índice de referencia. Por sectores, las posiciones en asistencia sanitaria y servicios de comunicación fueron las más rentables, mientras que en el mes flaquearon financiero y energía. En términos de valores, Alphabet rebotó con fuerza tras conocerse el posible interés de Apple por una licencia de Gemini, la plataforma de IA de Alphabet. Apple podría integrar así funciones de GenAI en la próxima versión de su software iOS, prevista para este año. Para Alphabet, con ello no solo aumenta la confianza en el valor, sino que también avala su tecnología de IA. El mes también fue favorable para Hitachi, gracias a la positiva evolución de su negocio de redes eléctricas, que atiende a muchos operadores que tienen que modernizar la infraestructura de redes necesaria para la transición energética. Además, el sector de la energía también avanzó al calor de la subida del petróleo, como nuestra posición en Schlumberger, que presta servicios energéticos.

Evolución del mercado

Mes nuevo, máximos nuevos. En marzo, la renta variable mundial sumó otro capítulo a la subida de este año (+3,4% en EUR; +3,2% en USD), y compensó cualquier traspiés anterior. El momentum se impone, y ahora empieza a notarse también en ámbitos del mercado ajenos a las temáticas populares o a la champions league de las empresas megacapitalizadas. Curiosamente, los inversores no ponen ningún pero a la extraña combinación de unos bancos centrales que ponderan recortar tipos aunque la inflación y los mercados laborales sigan algo acelerados. En todo caso, bajar tipos en una situación de resiliencia económica favorecerá a los activos de riesgo y servirá para ampliar el mercado. Frente a la hipótesis Goldilocks, el posicionamiento de los inversores parece ajustado, se acumulan datos de consumo negativos y las materias primas vuelven a subir, todo lo cual aconseja precaución. Por ello, no debemos bajar la guardia, siendo estrictos con la valoración por si las tornas cambian y se rota hacia otros segmentos del mercado.

Expectativas del gestor del fondo

Las subidas de los mercados no concluyen solo por culpa de las malas noticias, sino que se agotan cuando las buenas noticias no bastan para generar nuevas compras. Eso es lo que está empezando a pasar, con la escisión entre los 'Siete magníficos' y el giro paulatino hacia apuestas de segundo orden en temas como la Inteligencia Artificial (IA). Además, el repunte de sectores como el industrial parece agotarse, algo paradójico si consideramos que los PMI de EE.UU. han empezado por fin a superar el nivel 50, y que apuntaría a que las valoraciones ya lo descuentan. Por contra, los desequilibrios de oferta y demanda en los mercados de energía, o de materias primas como el aluminio y el cobre, se reflejan en una subida de precios, y apuntan a un alza en estos sectores relacionados. En definitiva, acertar con el fin de una racha prolongada suele ser misión imposible, aunque los distintos datos nos hacen pensar que sería conveniente repositionarse hacia segmentos del mercado menos concurridos.

10 principales posiciones

Nuestra principal posición activa es Alphabet, por considerar que su liderazgo en búsquedas y la nube y las inversiones en su plataforma de IA le permitirán seguir creciendo con una rentabilidad interesante. Alphabet parece infravalorada, sin que actualmente se la considere como una ganadora en IA, lo que creemos injustificado. La segunda mayor posición activa es Thermo Fisher, fabricante de equipos de laboratorio que posiblemente tiene el mejor historial operativo del segmento de instrumental sanitario. La combinación de una valoración atractiva y las señales de que la debilidad del mercado final toca fondo implica que el escenario para que Thermo Fisher supere los resultados es atractivo. Visa completa nuestras tres principales posiciones activas, pues creemos que sigue beneficiándose del desplazamiento secular del efectivo, así como del repunte de las transacciones transfronterizas. También nos sigue gustando el nombre, ya que no creemos que el renovado debate sobre las tasas de intercambio vaya a tener repercusiones significativas.

Precio de transacción

| | | |
|----------------------------------|-----|--------|
| 31-03-24 | EUR | 364,40 |
| High Ytd (22-03-24) | EUR | 365,66 |
| Cotización mínima ytd (05-01-24) | EUR | 323,18 |

Comisiones

| | |
|--------------------------|--------|
| Comisión de gestión | 0,63% |
| Comisión de rentabilidad | 15,00% |
| 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 F EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Bélgica, Alemania, Luxemburgo, Países Bajos, 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 totalmente integrada en el proceso de inversión a fin de garantizar que las posiciones siempre cumplen las pautas predefinidas.

Política de dividendo

El fondo no distribuye dividendos. El fondo retiene cualquier ingreso que obtenga, por lo que todo su rendimiento se ve reflejado en el precio por acción.

Códigos del fondo

| | |
|-----------|--------------|
| ISIN | LU0940004913 |
| Bloomberg | ROBGSFE LX |
| WKN | A2P7OB |
| Valoren | 21528114 |

10 principales posiciones

Intereses

| |
|------------------------------|
| Microsoft Corp |
| Alphabet Inc (Class A) |
| NVIDIA Corp |
| Amazon.com Inc |
| Meta Platforms Inc |
| Visa Inc |
| Broadcom Inc |
| Apple Inc |
| JPMorgan Chase & Co |
| Thermo Fisher Scientific Inc |
| Total |

| Sector | % |
|--------------------------------|--------------|
| Tecnología de la Información | 6,55 |
| Servicios de comunicación | 4,59 |
| Tecnología de la Información | 4,14 |
| Productos de Consumo no Básico | 3,80 |
| Servicios de comunicación | 3,39 |
| Finanzas | 3,39 |
| Tecnología de la Información | 3,32 |
| Tecnología de la Información | 3,31 |
| Finanzas | 3,17 |
| Salud | 3,13 |
| Total | 38,78 |

Top 10/20/30 porcentaje

| | |
|--------|--------|
| TOP 10 | 38,78% |
| TOP 20 | 62,86% |
| TOP 30 | 81,62% |

Estadísticas

| | 3 años | 5 años |
|---------------------------|--------|--------|
| Tracking error expost (%) | 3,15 | 3,59 |
| Information ratio | 0,09 | 0,73 |
| Sharpe Ratio | 0,78 | 1,02 |
| Alpha (%) | 0,79 | 3,31 |
| Beta | 0,94 | 0,92 |
| Desviación estándar | 13,58 | 14,62 |
| Máx. ganancia mensual (%) | 10,24 | 13,16 |
| Máx. pérdida mensual (%) | -8,57 | -9,82 |

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

Hit ratio

| | 3 años | 5 años |
|---|--------|--------|
| Meses de resultados superiores | 18 | 33 |
| % de éxito | 50,0 | 55,0 |
| Meses de mercado alcista | 22 | 38 |
| Meses de resultados superiores en periodo alcista | 10 | 19 |
| % de éxito en periodos alcistas | 45,5 | 50,0 |
| Meses de mercado bajista | 14 | 22 |
| Months Outperformance Bear | 8 | 14 |
| % de éxito en mercados bajistas | 57,1 | 63,6 |

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

Cambios

La rentabilidad anterior a la fecha de lanzamiento se basa en la rentabilidad de una clase de acción comparable, con una mayor base de coste.

Distribución de activos

| Asset allocation | |
|------------------|-------|
| Equity | 97,0% |
| Efectivo | 3,0% |

Distribución del sector

La cartera está sobreponderada en sectores con alta rentabilidad sobre el capital invertido, sólida rentabilidad de FCF y buen perfil de sostenibilidad. Actualmente estamos sobreponderados en los sectores de TI, financiero, consumo discrecional y asistencia sanitaria. Nos mantenemos infraponderados en industria, materiales, servicios públicos y mercado inmobiliario. El mercado sigue acusando la elevada inflación. También nos preocupa la ralentización del crecimiento en la economía mundial y el mayor riesgo de recesión, que afectaría muy negativamente a los sectores cíclicos.

| Distribución del sector | | Deviation index | |
|--------------------------------|-------|-----------------|--|
| Tecnología de la Información | 25,5% | 1,8% | |
| Finanzas | 17,1% | 1,7% | |
| Salud | 15,1% | 3,1% | |
| Productos de Consumo no Básico | 12,6% | 1,9% | |
| Industrial | 10,1% | -1,1% | |
| Servicios de comunicación | 8,0% | 0,6% | |
| Productos de Primera Necesidad | 4,4% | -2,1% | |
| Energía | 3,7% | -0,8% | |
| Materiales | 2,5% | -1,4% | |
| Bienes Inmobiliarios | 1,0% | -1,3% | |
| Servicios de Utilidad Pública | 0,0% | -2,4% | |

Distribución regional

Estamos sobreponderados en Europa. Mantenemos una ponderación relativa neutral en Japón, e infraponderamos Norteamérica frente al índice MSCI World, que es nuestra referencia.

| Distribución regional | | Deviation index | |
|-----------------------|-------|-----------------|--|
| América | 73,6% | -0,4% | |
| Europa | 17,6% | 0,6% | |
| Asia | 6,9% | -2,0% | |
| Middle East | 1,9% | 1,7% | |

Distribución de divisas

El fondo se atiene a una política de distribución de divisas moderadamente activa. Cubrimos la mayor parte de las divisas respecto al índice.

| Distribución de divisas | | Deviation index | |
|-------------------------|-------|-----------------|--|
| Dólar Estadounidense | 76,2% | 5,2% | |
| Euro | 7,7% | -1,1% | |
| Yen japonés | 6,7% | 0,6% | |
| Libra Esterlina | 6,1% | 2,3% | |
| Corona Danesa | 1,8% | 0,9% | |
| Franco Suizo | 1,5% | -0,9% | |
| Dólar de Hong Kong | 0,0% | -0,4% | |
| Dólar Australiano | 0,0% | -1,9% | |
| Corona Sueca | 0,0% | -0,8% | |
| Dólar de Singapur | 0,0% | -0,3% | |
| Otros | 0,0% | -3,4% | |

ESG Important information

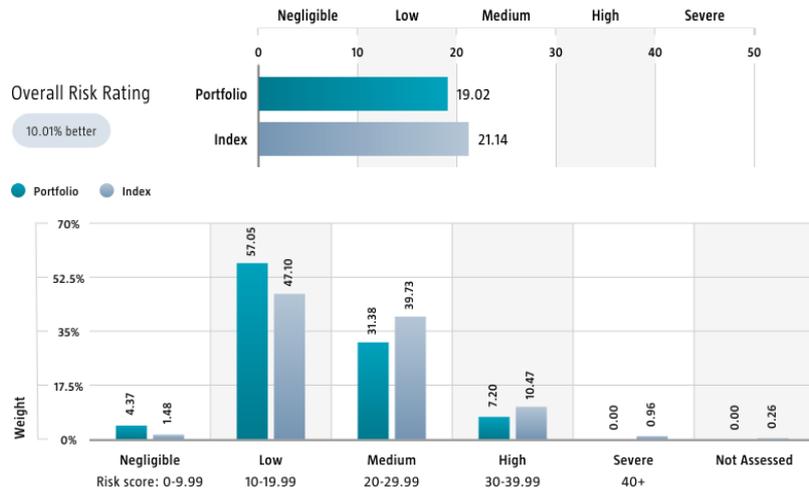
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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, objetivos ASG y de huella ambiental 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 fundamental 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. El fondo también tiene como objetivo una puntuación ASG mejor y huellas de carbono, agua y residuos como mínimo un 20 % menores que el índice de referencia. 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 (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

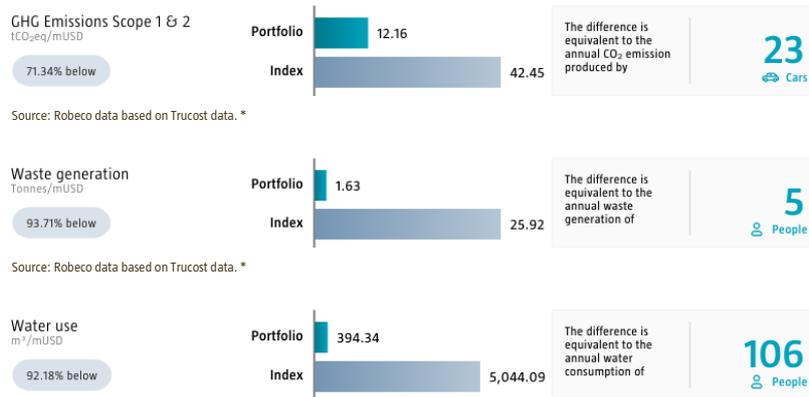
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles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



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

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

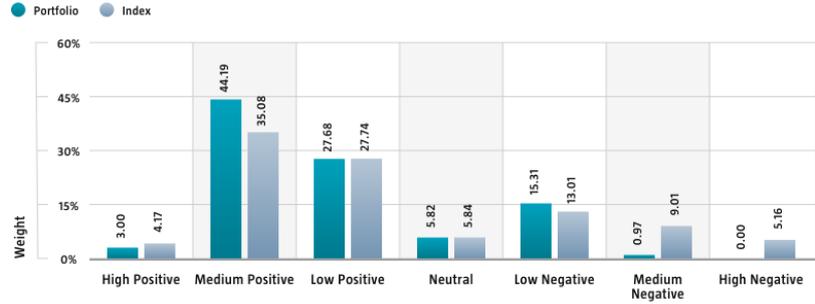


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

SDG Impact Alignment

Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del impacto de una empresa con los ODS relevantes y asignar una puntuación ODS total. Las puntuaciones varían de alineación del impacto positivo a negativo, con niveles de impacto alto, medio o bajo. El resultado es una escala de 7 niveles, de -3 a +3. A efectos de comparación, las cifras correspondientes al índice se proporcionan junto a las de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Implicación

Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.

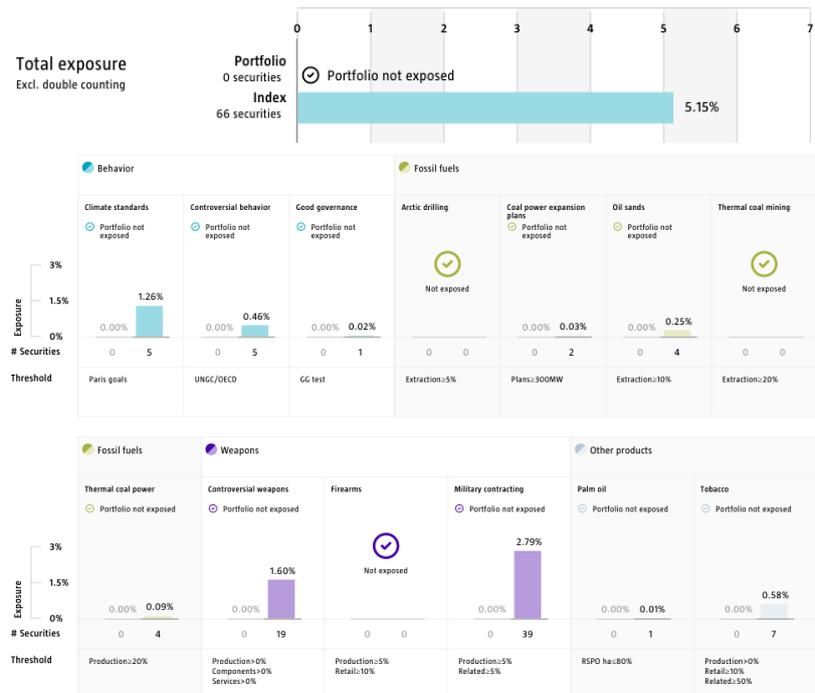
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable de la contribución de una empresa a los ODS. El compromiso de Mejora se activa por una conducta desaprobada y se orienta a las empresas que incumplen gravemente las normas internacionales. El informe se basa en todas las empresas de la cartera que han participado en actividades de engagement durante los últimos 12 meses. Tenga en cuenta que las empresas pueden participar en engagement en varias categorías a la vez. Aunque la exposición total de la cartera excluye la doble contabilización, puede no ser igual a la suma de las exposiciones de las categorías individuales.

| | Portfolio exposure | # companies engaged with | # activities with companies engaged with |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------------|--|
| Total (* excluding double counting) | 51.98% | 21 | 86 |
| Environmental | 6.18% | 3 | 16 |
| Social | 5.62% | 2 | 6 |
| Governance | 16.99% | 5 | 8 |
| Sustainable Development Goals | 32.98% | 15 | 54 |
| Voting Related | 2.87% | 2 | 2 |
| 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

Robeco Sustainable Global Stars Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países desarrollados de todo el mundo. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo tiene una cartera concentrada de acciones con el mayor potencial de crecimiento que se seleccionan sobre la base de un flujo de caja elevado, un atractivo rendimiento sobre el capital invertido y un perfil de sostenibilidad constructivo. El fondo trata de seleccionar acciones con huella ambiental relativamente baja frente a las de huella ambiental alta.

El fondo aspira a mejorar su perfil de sostenibilidad respecto al índice de referencia, fomenta ciertos criterios A y S (ambientales y sociales) en el marco del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, e integra riesgos de sostenibilidad y ASG en el proceso de inversión, además de aplicar la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas, regionales y de actividad, el voto por delegación, y trata de mejorar la huella ambiental.

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 monedas) 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

Michiel Plakman es gestor jefe de cartera y miembro del equipo Global Equity. También codirige el equipo Global Equity de Robeco. Es responsable de la renta variable global por fundamentales, y se centra en la inversión ODS y en empresas inmobiliarias, de tecnologías de la información y de servicios de comunicaciones, así como en la construcción de cartera. Ejerce este cargo desde 2009. Anteriormente se encargaba de gestionar el fondo Robeco IT Equities en el equipo TMT. Antes de incorporarse a Robeco en 1999, colaboró como gestor de cartera de renta variable japonesa en Achmea Global Investors (PVF Pensioenen). Entre 1995 y 1996 ejerció como gestor de cartera de renta variable europea en KPN Pension Fund. Posee un máster en Econometría de la Vrije Universiteit Amsterdam (Universidad Libre de Amsterdam) y la acreditación CFA®. Chris Berkouwer es gestor de cartera y miembro del equipo Global Equity. También es gestor principal de cartera adjunto. Es responsable de la renta variable global por fundamentales, y se centra en la transición a una economía baja en carbono y en empresas de los sectores de energía, materiales e industria, así como en la construcción de cartera. Se incorporó a Robeco en 2010. Con anterioridad había trabajado como analista en el Centro de Estudios Estratégicos de La Haya. Ha realizado estudios de países, sectores y empresas para distintos equipos de renta variable antes de unirse al equipo Global Equity. Posee un máster en Administración de Empresas y Gestión Pública Internacional por la Universidad Erasmus de Róterdam, así como la acreditación CFA®. Oliver Attwater es gestor de cartera y miembro del equipo de renta variable global. También es gestor principal de cartera adjunto. Tiene a su cargo la renta variable global por fundamentales, y presta especial atención a las empresas del sector de tecnologías de la información y a la construcción de cartera. Se incorporó a Robeco en 2021. Su anterior cargo fue el de jefe de renta variable estadounidense del fondo de pensiones de British Airways, radicado en Londres (Reino Unido), con responsabilidades de análisis y gestión de cartera en todos los sectores. Es licenciado por la University College de Londres y posee 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.

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.