

Robeco Emerging Markets Equities M EUR

Robeco Emerging Markets Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países emergentes de todo el mundo. La selección de estos títulos se basa en el análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. Se tiene en cuenta que las economías emergentes crecen más rápido que las de los países desarrollados y tienen balances más sólidos por lo que respecta a sus gobiernos, sus empresas y sus hogares. El fondo selecciona las inversiones según un análisis top-down de países y bottom-up de acciones. Se centra en empresas con un sólido modelo comercial, buenas perspectivas de crecimiento y valoración razonable.



Wim-Hein Pals, Dimitri Chatzoudis, Jaap van der Hart, Cornelis Vlooswijk
Gestor del fondo desde 01-04-2000

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	5,47%	5,15%
3 m	7,01%	4,66%
Ytd	4,15%	1,97%
1 año	7,36%	6,56%
2 años	-0,42%	-2,22%
3 años	-2,28%	-2,64%
5 años	3,18%	2,93%
10 años	5,80%	5,55%
Since 09-2001	6,65%	7,51%

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	9,38%	6,11%
2022	-16,59%	-14,85%
2021	3,94%	4,86%
2020	5,47%	8,54%
2019	27,50%	20,61%
2021-2023	-1,75%	-1,79%
2019-2023	4,98%	4,40%

Anualizado (años)

Índice

MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 990.078.805
Tamaño de la clase de acción	EUR 1.340.478
Acciones rentables	8.247
Fecha de 1.ª cotización	03-09-2001
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	2,26%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	6,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

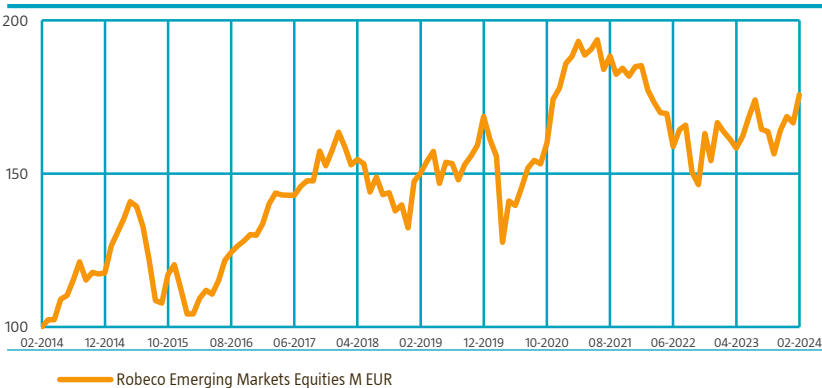
Perfil de sostenibilidad

- 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 5,47%.

En febrero, el fondo superó al índice de referencia (MSCI EM); la selección de títulos contribuyó positivamente a la rentabilidad global. La distribución por países se reveló neutral, al lastrar la rentabilidad las posiciones infraponderadas en China y Arabia Saudí, así como las sobreponderaciones en Brasil, México y Sudáfrica. Las mayores aportaciones provinieron de sobreponderar Corea del Sur e infraponderar India, Malasia y Tailandia. La positiva selección de valores obedeció sobre todo a los grandes aciertos en Brasil, México, Corea del Sur y Taiwán. En febrero, los mayores éxitos de la selección de valores fueron el fabricante surcoreano de automóviles Hyundai Motor y Taiwan Semiconductor, además de la fintech brasileña Nubank y la automovilística india Mahindra & Mahindra. La india HDFC Bank, el productor de mineral de hierro de Brasil CSN Mineração y el holding sudafricano de Internet Naspers fueron lastres.

Evolución del mercado

En febrero, los mercados emergentes avanzaron un 5,15% (MSCI EM, en EUR), superando así al MSCI World (+4,63%). La renta variable del norte de Asia lideró la outperformance con China, Corea del Sur y Taiwán. Los mejores datos macroeconómicos del Año Nuevo Lunar y las nuevas medidas públicas de apoyo, en combinación con un recorte sorprendentemente grande de 25 pb en la referencia de los tipos hipotecarios, dieron un gran impulso a China. En Corea del Sur, el Gobierno ha puesto en marcha un "programa de revaluación" de las empresas, con el que pretende fomentar la revalorización de algunas de las empresas surcoreanas más infravaloradas mediante ventajas fiscales y otros incentivos. Asia emergente lideró la rentabilidad, con América Latina rezagada. El mejor mercado fue China, seguida de Perú. Los peores mercados fueron Egipto, Sudáfrica y la República Checa. Todos los sectores de ME finalizaron al alza, siendo consumo discrecional, industrial y TI los sectores más rentables, con los menores avances en materiales, bienes de consumo básico y energía. Los precios del petróleo subieron un 2,5% y los del gas cayeron un 11% adicional. En febrero, los fondos de renta variable de ME registraron importantes entradas, de unos 2.000 millones de USD, con un total acumulado anual de 2.600 millones de USD.

Expectativas del gestor del fondo

El entorno mundial sigue siendo difícil para los mercados de renta variable, pues la inflación se mantiene elevada y los bancos centrales han seguido subiendo los intereses. Ello ha provocado tensiones financieras para algunos bancos europeos y estadounidenses, y es probable que el crecimiento mundial se desacelere. Sin embargo, los mercados emergentes parecen bien posicionados, pues la inflación es más baja en muchos países, subieron antes los tipos de interés en este ciclo y el crecimiento en China repunta poco a tras finalizar la política de cero Covid. Las valoraciones de la renta variable han cobrado atractivo y los mercados emergentes cotizan ahora a precios inferiores a sus promedios a largo plazo. Además, los mercados emergentes se encuentran atractivamente valorados frente a los mercados desarrollados, con descuentos superiores al 30%, en base a múltiplos de beneficios. Por último, para 2024, se prevé un aumento de los beneficios del 17%, mayor que para los mercados desarrollados.

10 principales posiciones

Nuestras primeras posiciones abarcan una combinación de TI, consumo discrecional y finanzas, con cierta exposición a servicios de comunicación y energía. Alibaba Group es la mayor compañía de comercio electrónico en China. Samsung Electronics es la popular marca surcoreana de TI. Taiwan Semiconductor (TSMC) es un proveedor clave para los fabricantes de equipos de TI. La cartera cuenta con HDFC Bank e ICICI Bank de la India, y al Grupo Financiero Banorte de México como las mayores posiciones en el sector financiero. Naspers es una empresa holding de Internet sudafricana con una elevada participación en Tencent. Petrobras es el gigante brasileño del sector de la energía. HCL Technologies es un líder mundial en servicios de TI procedente de India. Finalmente, SK hynix es uno de los fabricantes más grandes de semiconductores del mundo, con sede en Corea del Sur.

Precio de transacción

29-02-24	EUR	162,55
High Ytd (22-02-24)	EUR	164,45
Cotización mínima ytd (17-01-24)	EUR	148,19

Comisiones

Comisión de gestión	2,00%
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 inversión colectiva en valores transferibles)
Clase de acción M EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Francia, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Polonia, Singapur, España, Suiza, Taiwan

Política de divisas

Se permite al fondo seguir una política activa de divisas para generar rendimientos adicionales.

Gestión del riesgo

Activo. Los sistemas de gestión de riesgos supervisan continuamente las divergencias de la cartera con respecto al índice de referencia. De esta manera se evitan las posiciones extremas.

Política de dividendo

El fondo no reparte dividendos. Los ingresos se reflejan en la cotización del fondo. De este modo, el resultado del fondo se compone íntegramente del rendimiento de las cotizaciones.

Códigos del fondo

ISIN	LU0128640439
Bloomberg	RGCCENM LX
Sedol	B01VV86
WKN	AOQONZ
Valoren	1239888

10 principales posiciones

Intereses

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt
Samsung Electronics Co Ltd
Alibaba Group Holding Ltd
HDFC Bank Ltd
Naspers Ltd
Petroleo Brasileiro SA ADR
ICICI Bank Ltd ADR
SK Hynix Inc
Grupo Financiero Banorte SAB de CV
HCL Technologies Ltd
Total

Sector	%
Tecnología de la Información	9,90
Tecnología de la Información	5,21
Productos de Consumo no Básico	3,52
Finanzas	3,20
Productos de Consumo no Básico	3,11
Energía	2,84
Finanzas	2,42
Tecnología de la Información	2,22
Finanzas	1,95
Tecnología de la Información	1,90
Total	36,28

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	36,28%
TOP 20	52,08%
TOP 30	63,98%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,82	3,54
Information ratio	0,72	0,75
Sharpe Ratio	-0,07	0,30
Alpha (%)	3,37	2,57
Beta	1,10	1,07
Desviación estándar	15,40	16,86
Máx. ganancia mensual (%)	12,19	12,19
Máx. pérdida mensual (%)	-9,63	-17,28

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	19	35
% de éxito	52,8	58,3
Meses de mercado alcista	18	36
Meses de resultados superiores en periodo alcista	11	24
% de éxito en periodos alcistas	61,1	66,7
Meses de mercado bajista	18	24
Months Outperformance Bear	8	11
% de éxito en mercados bajistas	44,4	45,8

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

Cambios

La rentabilidad se alcanzó bajo unas circunstancias que ya no son de aplicación. Hasta el 31 de diciembre de 2007, el benchmark era el índice IFC Composite-Index (EUR).

Distribución del sector

Los principales sectores sobreponderados son finanzas, bienes de consumo discrecional y TI. En estos sectores preveemos un crecimiento positivo de los beneficios, a lo cual debe sumarse el hecho de que las valoraciones son bastante atractivas. Por el contrario, bienes básicos de consumo, servicios de comunicación, energía y asistencia sanitaria son las mayores infraponderaciones frente al índice de referencia.

Distribución del sector		Deviation index	
Tecnología de la Información	25,9%	3,3%	
Finanzas	25,6%	2,8%	
Productos de Consumo no Básico	18,6%	5,9%	
Industrial	5,5%	-1,5%	
Servicios de comunicación	4,7%	-3,9%	
Materiales	4,6%	-2,5%	
Bienes Inmobiliarios	4,6%	3,0%	
Servicios de Utilidad Pública	3,9%	1,1%	
Energía	3,5%	-2,0%	
Productos de Primera Necesidad	2,5%	-3,3%	
Salud	0,7%	-3,0%	

Distribución regional

Los mercados emergentes en Asia en general, y en Corea del Sur, Indonesia y Vietnam en particular, resultan favorecidos respecto a Europa emergente, Oriente Medio y África (EMEA). Estamos infraponderados en algunos mercados asiáticos menores, como Malasia, Filipinas y Tailandia. Preferimos mantener una exposición a las economías locales de países como China y la India, antes que en los sectores relacionados con la exportación. En América Latina, estamos infraponderados en todos los países, excepto Brasil, Chile y México. Entre los países EMEA, el fondo mantiene posiciones sobreponderadas en Hungría, Polonia, Grecia y EAU. No mantiene posiciones en la República Checa, y mantiene posiciones infraponderadas en Oriente Medio.

Distribución regional		Deviation index	
China	23,7%	-2,1%	
República de Corea	16,9%	4,4%	
Taiwan	15,9%	-0,8%	
India	13,9%	-3,7%	
Brasil	8,4%	2,9%	
Méjico	4,9%	2,3%	
Sudáfrica	3,6%	0,9%	
Indonesia	3,2%	1,3%	
Grecia	2,7%	2,2%	
United Arab Emirates (U.A.E.)	2,1%	0,9%	
Hungría	1,4%	1,1%	
Viet Nam	1,0%	1,0%	
Otros	2,3%	-10,3%	

Distribución de divisas

La exposición por divisas está en línea con la exposición por países. A finales de febrero no hubo coberturas en divisas.

Distribución de divisas		Deviation index	
Won Coreano	16,4%	3,9%	
Dólar de Hong Kong	16,1%	-3,5%	
Dólar Nuevo de Taiwán	15,8%	-0,9%	
Rupia India	13,8%	-3,8%	
Renminbi Yuan	6,9%	2,3%	
Brasilian Real	6,7%	1,2%	
Peso Mejicano	4,1%	1,5%	
Dólar Estadounidense	4,0%	2,2%	
Rand Sudafricano	3,5%	0,8%	
Rupia Indonesia	3,2%	1,3%	
Euro	3,0%	2,5%	
Dirham de Emiratos Árabes Unidos (UAE)	2,1%	0,9%	
Otros	4,5%	-8,1%	

ESG Important information

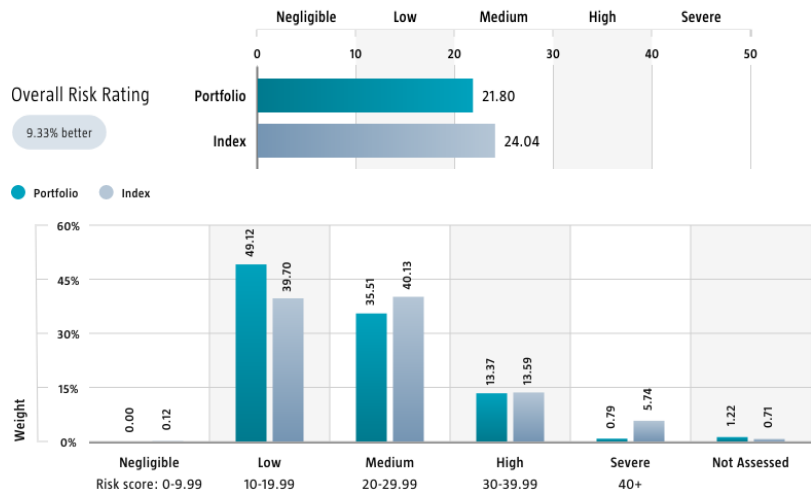
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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 Emerging Markets Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

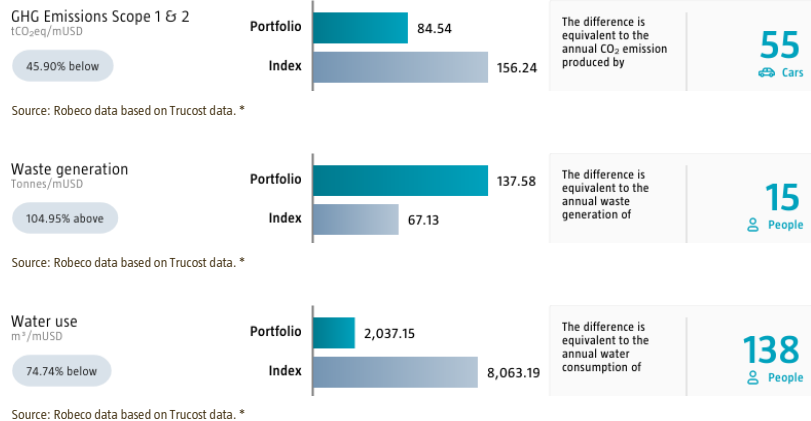
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles 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

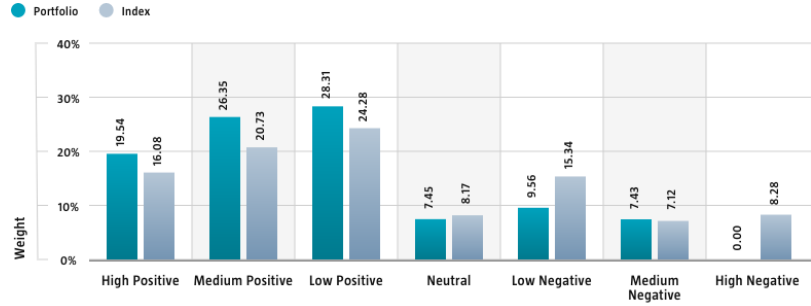
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera 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.

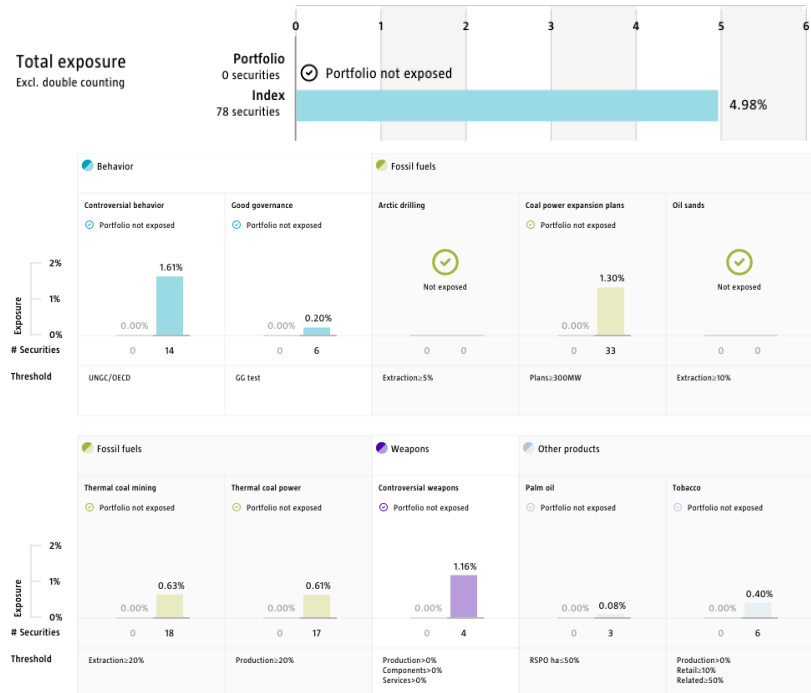
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	39.88%	21	82
Environmental	12.35%	5	11
Social	13.35%	5	18
Governance	13.99%	8	35
Sustainable Development Goals	7.44%	3	9
Voting Related	1.33%	2	4
Enhanced	0.28%	1	5

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 Emerging Markets Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países emergentes de todo el mundo. La selección de estos títulos se basa en el análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. Se tiene en cuenta que las economías emergentes crecen más rápido que las de los países desarrollados y tienen balances más sólidos por lo que respecta a sus gobiernos, sus empresas y sus hogares. El fondo selecciona las inversiones según un análisis top-down de países y bottom-up de acciones. Se centra en empresas con un sólido modelo comercial, buenas perspectivas de crecimiento y valoración razonable.

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

Wim-Hein Pals es jefe del equipo de renta variable de mercados emergentes de Robeco y gestor principal de carteras de la estrategia Core de mercados emergentes internacionales. Previamente, fue gestor de carteras de renta variable africana y europea emergente y gestor de carteras de renta variable asiática emergente. Wim-Hein comenzó su carrera en el sector de la inversión en Robeco en 1990. Tiene un máster en Ingeniería Industrial y Ciencias de la Gestión de la Universidad Tecnológica de Eindhoven, así como un máster en Economía de Empresa de la Universidad de Tilburgo. Dimitri Chatzoudis es gestor de carteras de cuentas institucionales de mercados emergentes. Como analista de investigación, se ocupa de las inversiones del equipo en México. Antes de unirse a Robeco en 2008, fue gestor de carteras de mercados emergentes mundiales y de Europa del Este en ABN AMRO. Comenzó su carrera en el sector en 1993. Dimitri tiene un máster en Ingeniería Industrial por la Universidad Tecnológica de Eindhoven y es analista financiero europeo homologado. Dimitri habla griego con fluidez. Jaap van der Hart es el gestor principal de carteras de la estrategia de estrellas emergentes de alta convicción de Robeco. Posteriormente ha sido responsable de las inversiones en Sudamérica, Europa del Este, Sudáfrica, México, China y Taiwán. También coordina el proceso de distribución por países. Inició su carrera en el mundo de la inversión en 1994, en el departamento de Estudio Cuantitativo de Robeco, y, en 2000, pasó al equipo de renta variable de mercados emergentes. Jaap tiene un máster en Econometría de la Universidad Erasmo de Róterdam. Ha publicado diversos trabajos académicos sobre la selección de acciones en mercados emergentes. Cornelis Vlooswijk es gestor principal de cartera y analista de investigación de renta variable africana. Previamente, desde 2005, trabajó para Robeco como estrategia de inversión centrado en Norteamérica y los mercados emergentes. Antes de unirse a Robeco en 2005, trabajó para Credit Suisse First Boston como analista de banca de inversión, dedicado al sector de transporte y logística. Comenzó su carrera en el mundo de las finanzas en 1998. Cornelis tiene un máster en Economía por la Universidad Erasmo de Róterdam y posee la acreditación de analista financiero 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.

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.