

Robeco Asia-Pacific Equities D USD

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           | 3,40%  | 3,12%  |
| 3 m           | 9,92%  | 8,81%  |
| Ytd           | 20,48% | 18,13% |
| 1 año         | 18,03% | 15,76% |
| 2 años        | 17,09% | 16,72% |
| 3 años        | 14,83% | 12,65% |
| 5 años        | 10,12% | 6,50%  |
| 10 años       | 7,35%  | 7,47%  |
| Desde 02-2010 | 7,06%  | 6,35%  |

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  |
|-------------------|---------|---------|
| 2024              | 10,83%  | 9,56%   |
| 2023              | 12,32%  | 11,45%  |
| 2022              | -12,45% | -17,22% |
| 2021              | 6,56%   | -1,46%  |
| 2020              | 8,26%   | 19,71%  |
| 2022-2024         | 2,91%   | 0,36%   |
| 2020-2024         | 4,69%   | 3,58%   |
| Anualizado (años) |         |         |

Índice

MSCI AC Asia Pacific Index (Net Return, USD)

Datos generales

|                              |                                            |
|------------------------------|--------------------------------------------|
| Morningstar                  | ★★★★★                                      |
| Tipo de fondo                | Renta Variable                             |
| Divisa                       | USD                                        |
| Tamaño del fondo             | USD 965.514.563                            |
| Tamaño de la clase de acción | USD 12.633.122                             |
| Acciones rentables           | 43.785                                     |
| Fecha de 1.ª cotización      | 18-02-2010                                 |
| 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. |

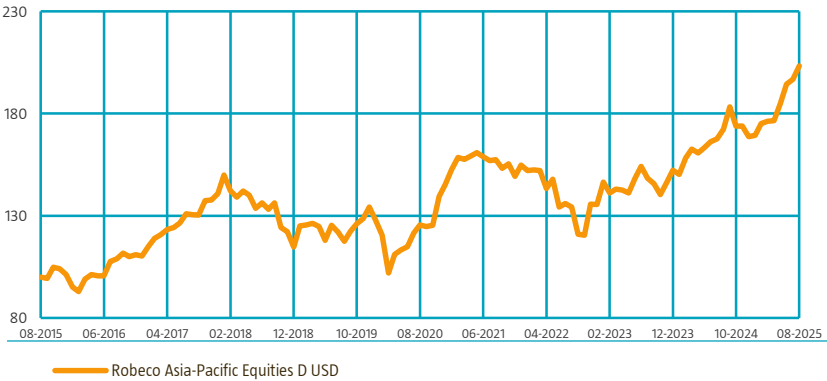
Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción
- Objetivo ASG
- Universo objetivo

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

Rentabilidad

Indexed value (until 31-08-2025) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 3,40%. En agosto, nuestra cartera superó al índice de referencia en un 0,05%. India, Taiwán y Australia contribuyeron notablemente. Japón fue el principal detractor, con un retroceso respecto al mes pasado, y China y Corea del Sur restaron en menor medida. Desde el punto de vista sectorial, los sectores inmobiliario, financiero, informático, sanitario, de materiales y energético contribuyeron positivamente, mientras que los industriales, los servicios de comunicación y el consumo discrecional fueron los grandes detractores.

Evolución del mercado

En agosto, el índice MSCI All Country Asia Pacific subió un 3,3% en dólares estadounidenses. La liquidez y la confianza del mercado de renta variable chino siguieron mejorando, con los índices de acciones A subiendo más de un 10% y los volúmenes de negociación alcanzando máximos históricos. Los saldos de los márgenes minoristas aumentaron un 13%, y la asignación de fondos se inclinó hacia la renta variable. Este sentimiento positivo se extendió a Hong Kong a través de las compras hacia el sur, impulsando al MSCI China un 5,0% a pesar de la persistente preocupación por la deflación. Los materiales lideraron las ganancias en China gracias al impulso de la anti-involución, mientras que el sector tecnológico se benefició del optimismo sostenido sobre la IA. La renta variable regional y mundial también se vio impulsada por la mayor probabilidad de que la Reserva Federal recorte los tipos, desencadenada inicialmente por las revisiones negativas de las nóminas y reforzada posteriormente por el discurso del presidente de la Reserva Federal, Powell, en Jackson Hole. En consecuencia, el dólar cayó un 2,2% en agosto. A pesar de ello, los mercados de renta variable asiáticos registraron en general salidas de capitales, especialmente en la India. La India experimentó un descenso del 2,2%, con rendimientos negativos en todos los sectores no relacionados con el consumo, lo que la convierte en el mercado con peores resultados en agosto y del trimestre hasta la fecha. La escalada arancelaria de EE.UU., que alcanza ya el 50%, pesó mucho sobre el ánimo.

Expectativas del gestor del fondo

Los mercados de renta variable han mantenido su fuerte impulso, a pesar de las continuas tensiones arancelarias y geopolíticas. Persiste la preocupación por las expectativas de beneficios, lo que ha provocado degradaciones generales, incluso en Asia. A pesar de un tono más moderado después de Jackson Hole, los rendimientos a largo plazo en Estados Unidos siguen siendo elevados. El acuerdo comercial con China sigue en marcha, pero las tensiones con la India han aumentado debido a desacuerdos sobre el petróleo ruso en medio del actual conflicto entre Rusia y Ucrania. A pesar de estos retos, los mercados asiáticos mantienen una valoración atractiva, especialmente en términos relativos. Los países asiáticos siguen disponiendo de herramientas monetarias y fiscales, y la inflación es un problema menor. Una vez que se estabilicen las cuestiones políticas en la zona ASEAN, los fundamentales a largo plazo deberían apoyar el crecimiento estructural. La mejora de los rendimientos para los accionistas sigue siendo un tema poderoso, con Japón en cabeza y la iniciativa "Value Up" de Corea del Sur ganando impulso. Las revisiones de los beneficios deben seguirse con atención, dada la moderación del contexto macroeconómico. Es crucial mantener la calma, centrarse en los fundamentales y aprovechar la volatilidad para identificar oportunidades de alfa a medio plazo.

10 principales posiciones

Alibaba sigue siendo una entidad generadora de efectivo, con una valoración razonable y exposición significativa al crecimiento del gasto de los consumidores chinos. TSMC desempeña un papel crucial en la transición energética como fabricante de chips de primer nivel. Hitachi ha experimentado una revalorización tras la reestructuración de su cartera, y ahora registra un crecimiento. IHI, conglomerado en proceso de reestructuración, se centra ahora en los sectores aeroespacial y de defensa, que experimentan un fuerte crecimiento. Mizuho, banco japonés centrado en el mercado interno, se beneficia de la subida de tipos y la mejora en la demanda de préstamos. Mitsubishi Estate, con inmuebles de primera categoría en Tokio, está preparada para imponer sus precios mientras la demanda se mantenga fuerte y las tasas de disponibilidad disminuyan. Ping An, empresa de servicios financieros integrados con capacidades FinTech de vanguardia, se beneficiará del creciente mercado de la riqueza y el ahorro en China. Seven & I, sólida franquicia con algunos activos de legado que distraen a la dirección y desinflan la rentabilidad, ha atraído el interés de licitadores extranjeros. Samsung ha visto rebajada su calificación, debido a un ciclo de producto fallido en la memoria de gran ancho de banda y a la debilidad del mercado de NAND. Bank Mandiri es líder digital en el sector bancario indonesio, poco desarrollado.

Precio de transacción

|                                  |     |        |
|----------------------------------|-----|--------|
| 31-08-25                         | USD | 288,53 |
| High Ytd (15-08-25)              | USD | 292,76 |
| Cotización mínima ytd (08-04-25) | USD | 219,71 |

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 USD  
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

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

Política de divisas

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

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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | LU0487305319 |
| Bloomberg                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | RGASPUD LX   |
| Sedol                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | BYYQ2FO      |
| WKN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | A1J7SW       |
| La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado. Para más información visite <a href="http://www.robeco.es">www.robeco.es</a> , donde hallará también el folleto y el documento de datos fundamentales. | 120,39       |

Para obtener más información, visite: [www.robeco.es](http://www.robeco.es)

10 principales posiciones

| Intereses                                |
|------------------------------------------|
| Alibaba Group Holding Ltd                |
| Tencent Holdings Ltd                     |
| IHI Corp                                 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt |
| Mitsubishi Estate Co Ltd                 |
| Mizuho Financial Group Inc               |
| Samsung Electronics Co Ltd               |
| Hitachi Ltd                              |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd  |
| Mitsubishi Electric Corp                 |
| Total                                    |

| Sector                         | %     |
|--------------------------------|-------|
| Productos de Consumo no Básico | 4,27  |
| Servicios de comunicación      | 4,25  |
| Industrial                     | 3,33  |
| Tecnología de la Información   | 3,25  |
| Bienes Inmobiliarios           | 3,25  |
| Finanzas                       | 3,21  |
| Tecnología de la Información   | 2,87  |
| Industrial                     | 2,82  |
| Finanzas                       | 2,75  |
| Industrial                     | 2,20  |
|                                | 32,19 |

Top 10/20/30 porcentaje

|        |        |
|--------|--------|
| TOP 10 | 32,19% |
| TOP 20 | 49,97% |
| TOP 30 | 63,42% |

Estadísticas

|                           | 3 años | 5 años |
|---------------------------|--------|--------|
| Tracking error expost (%) | 3,11   | 3,69   |
| Information ratio         | 1,21   | 1,46   |
| Sharpe Ratio              | 0,80   | 0,63   |
| Alpha (%)                 | 4,12   | 5,39   |
| Beta                      | 0,89   | 0,91   |
| Desviación estándar       | 14,46  | 13,86  |
| Máx. ganancia mensual (%) | 12,89  | 12,89  |
| Máx. pérdida mensual (%)  | -10,63 | -10,63 |

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

Hit ratio

|                                                   | 3 años | 5 años |
|---------------------------------------------------|--------|--------|
| Meses de resultados superiores                    | 26     | 42     |
| % de éxito                                        | 72,2   | 70,0   |
| Meses de mercado alcista                          | 20     | 32     |
| Meses de resultados superiores en periodo alcista | 13     | 19     |
| % de éxito en periodos alcistas                   | 65,0   | 59,4   |
| Meses de mercado bajista                          | 16     | 28     |
| Months Outperformance Bear                        | 13     | 23     |
| % de éxito en mercados bajistas                   | 81,3   | 82,1   |

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

Distribución de activos

| Asset allocation |             |       |
|------------------|-------------|-------|
| Equity           | <div></div> | 95,2% |
| Efectivo         | <div></div> | 4,8%  |

Distribución del sector

El fondo está actualmente infraponderado en consumo discrecional, TI y consumo básico, debido a la preocupación por sus valoraciones. Por otra parte, está sobreponderado en los sectores industrial, inmobiliario y financiero, donde las valoraciones son más atractivas. En la actualidad, el fondo no mantiene posiciones significativas en sectores distintos del industrial, que incluye defensa. Las oportunidades disponibles son más específicas de las acciones que del sector, impulsadas por las diferencias de valoración y variaciones estratégicas.

| Distribución del sector        |                   | Deviation index |       |
|--------------------------------|-------------------|-----------------|-------|
| Finanzas                       | <div></div> 27,5% | <div></div>     | 5,4%  |
| Industrial                     | <div></div> 19,8% | <div></div>     | 7,0%  |
| Tecnología de la Información   | <div></div> 16,6% | <div></div>     | -3,7% |
| Servicios de comunicación      | <div></div> 10,0% | <div></div>     | 0,2%  |
| Bienes Inmobiliarios           | <div></div> 7,8%  | <div></div>     | 5,3%  |
| Productos de Consumo no Básico | <div></div> 7,1%  | <div></div>     | -7,1% |
| Materiales                     | <div></div> 4,3%  | <div></div>     | -0,7% |
| Salud                          | <div></div> 2,9%  | <div></div>     | -2,3% |
| Productos de Primera Necesidad | <div></div> 2,3%  | <div></div>     | -1,6% |
| Energía                        | <div></div> 0,9%  | <div></div>     | -1,4% |
| Servicios de Utilidad Publica  | <div></div> 0,8%  | <div></div>     | -1,1% |

Distribución regional

Japón se mantiene como la mayor sobreponderación del fondo. La buena valoración, el aumento de la rentabilidad para el accionista, la reforma de la gobernanza y las reformas estructurales son bazas para ser optimistas sobre el país. Es probable que las recompras batan el récord del año pasado. La zona ASEAN está sobreponderada en general, pero sigue lastrada por la incertidumbre política. Sus mercados se han recuperado algo del reciente desplome y deberían verse menos afectados por los aranceles, al tener unas economías más cerradas, contando con revulsivos a medio plazo como los estímulos monetarios y la IED, que pueden generar importantes efectos multiplicadores y oportunidades de alfa, especialmente en Indonesia, Vietnam y Filipinas. Corea del Sur (sobreponderado) ha puesto fin a su estancamiento político y ahora se vuelve a centrar en los beneficios de las políticas Value Up. El fondo se muestra cauto respecto a India, Australia y Taiwán ante sus elevadas valoraciones, pero ha reducido su infraponderación en India tras las recientes caídas. A pesar de las mayores valoraciones, estos mercados siguen ofreciendo oportunidades bursátiles específicas. Somo relativamente neutrales en China, donde seguiremos centrados en oportunidades en valores concretos.

| Distribución regional     |                   | Deviation index |       |
|---------------------------|-------------------|-----------------|-------|
| Japón                     | <div></div> 39,7% | <div></div>     | 8,3%  |
| China                     | <div></div> 19,1% | <div></div>     | -1,0% |
| República de Corea        | <div></div> 10,2% | <div></div>     | 3,2%  |
| Taiwan                    | <div></div> 6,3%  | <div></div>     | -6,3% |
| Australia                 | <div></div> 6,1%  | <div></div>     | -3,7% |
| India                     | <div></div> 5,5%  | <div></div>     | -5,2% |
| Hong Kong                 | <div></div> 3,4%  | <div></div>     | 0,5%  |
| Indonesia                 | <div></div> 2,6%  | <div></div>     | 1,8%  |
| Singapur                  | <div></div> 2,1%  | <div></div>     | -0,5% |
| Filipinas                 | <div></div> 1,2%  | <div></div>     | 0,9%  |
| Estados Unidos de América | <div></div> 1,0%  | <div></div>     | 1,0%  |
| Viet Nam                  | <div></div> 0,9%  | <div></div>     | 0,9%  |
| Otros                     | <div></div> 2,1%  | <div></div>     | 0,3%  |

Distribución de divisas

El dólar se debilitó un 2,2% en agosto. La mayoría de las divisas asiáticas se apreciaron frente al USD, salvo el TWD (-2,4%) y la INR (-0,7%). El yen experimentó la apreciación más significativa (JPY/USD: +2,5%), con una inflación superior al 3% por octavo mes consecutivo. JPM prevé un recorte de los tipos de la Fed en septiembre y una subida de los tipos del Banco de Japón en octubre. Tanto los metales industriales (+2,8%) como los preciosos (oro: +4,8%) subieron, mientras que el crudo Brent bajó un 6,1%. Seguimos manteniendo una cobertura parcial en nuestra posición sobreponderada en el KRW.

| Distribución de divisas |                   | Deviation index |       |
|-------------------------|-------------------|-----------------|-------|
| Yen japonés             | <div></div> 37,8% | <div></div>     | 6,4%  |
| Dólar de Hong Kong      | <div></div> 19,4% | <div></div>     | 0,1%  |
| Won Coreano             | <div></div> 9,0%  | <div></div>     | 2,0%  |
| Dólar Estadounidense    | <div></div> 7,4%  | <div></div>     | 6,4%  |
| Dólar Nuevo de Taiwán   | <div></div> 6,0%  | <div></div>     | -6,6% |
| Dólar Australiano       | <div></div> 5,8%  | <div></div>     | -3,9% |
| Rupia India             | <div></div> 5,3%  | <div></div>     | -5,4% |
| Rupia Indonesia         | <div></div> 2,4%  | <div></div>     | 1,6%  |
| Dólar de Singapur       | <div></div> 2,0%  | <div></div>     | -0,5% |
| Renminbi Yuan           | <div></div> 1,2%  | <div></div>     | -1,6% |
| Peso Filipino           | <div></div> 1,1%  | <div></div>     | 0,8%  |
| Vietnam Dong            | <div></div> 0,8%  | <div></div>     | 0,8%  |
| Otros                   | <div></div> 1,7%  | <div></div>     | -0,2% |

ESG Important information

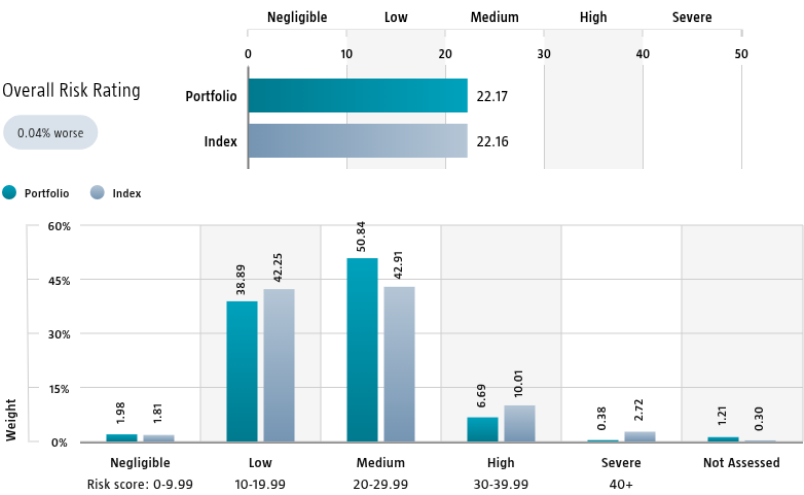
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión,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

Sustainalytics ESG Risk Rating

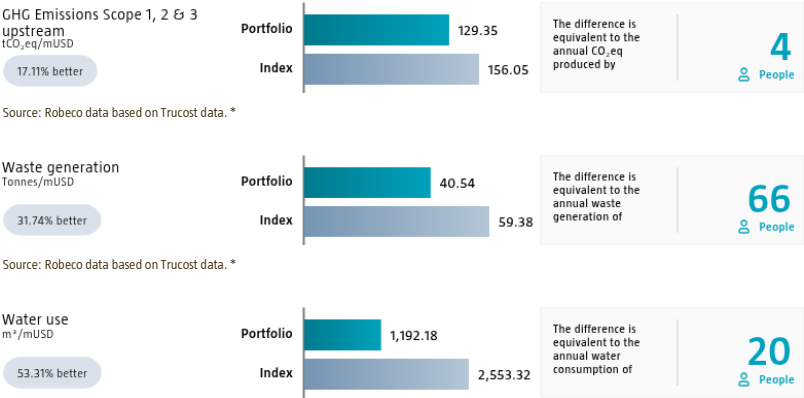
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles 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 ©2025 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.

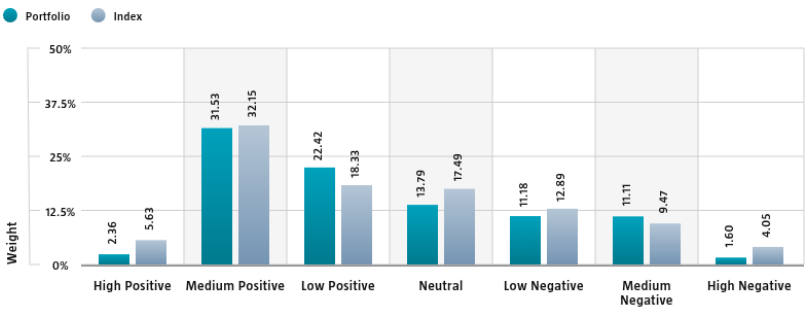


Source: Robeco data based on Trucost data. \*

\* Source: S&P Global Market Intelligence data © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither S&P Global Market Intelligence, 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 S&P Global Market Intelligence's express written consent. Reproduction of any information, data or material, including ratings is prohibited. The content is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, nor does it address suitability of an investment or security and should not be relied on as investment advice.

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

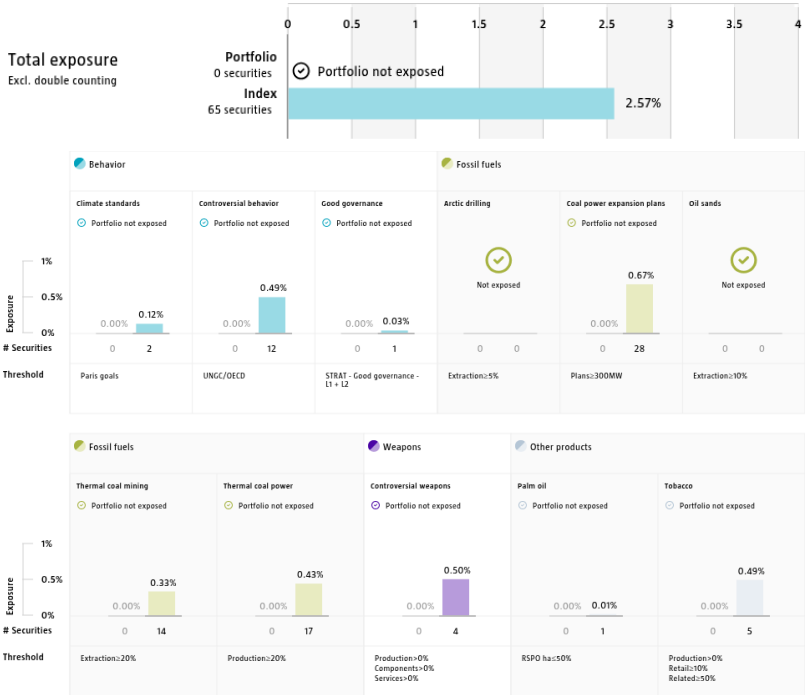
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso. El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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) | 26.50%             | 19                       | 69                                       |
| Environmental                       | 11.34%             | 7                        | 26                                       |
| Social                              | 5.58%              | 3                        | 11                                       |
| Governance                          | 3.05%              | 3                        | 9                                        |
| Sustainable Development Goals       | 9.34%              | 3                        | 9                                        |
| Voting Related                      | 0.00%              | 0                        | 0                                        |
| Enhanced                            | 1.19%              | 4                        | 14                                       |

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.

## 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.

## 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).

## Aviso Legal

El objeto del presente documento es proporcionar a los clientes o potenciales clientes de Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades específicas ofrecidas por los fondos de Robeco, sin que, en ningún caso, deba considerarse una invitación a comprar o vender título o producto de inversión alguno. Las decisiones de inversión deben basarse en el folleto correspondiente, que puede encontrarse en [www.robeco.com](http://www.robeco.com). Cualquier información contenida en el presente documento que no sea información facilitada directamente por Robeco está expresamente identificada como tal y, aunque proviene de fuentes de información consideradas fiables, no se ofrece garantía, implícita o explícita, en cuanto a su certeza. El valor de su inversión puede fluctuar, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultados. Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, está inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de sucursales de empresas de servicios de inversión del Espacio Económico Europeo, con el número 24.