

Robeco QI European Conservative Equities D EUR

Robeco QI European Conservative Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de baja volatilidad de países europeos. La selección de estas acciones se basa en un modelo cuantitativo. El fondo tiene como objetivo superar a largo plazo al mercado de renta variable con un menor riesgo bajista sobre el ciclo completo de inversión, además de controlar el riesgo relativo con la aplicación de límites (por países y sectores) respecto al grado de desviación frente al índice de referencia. Las acciones de bajo riesgo seleccionadas se caracterizan por elevadas rentabilidades por dividendo, valoraciones interesantes, una dinámica sólida y favorables revisiones de los analistas. Eso se traduce en una cartera diversificada de valores defensivos con rotación reducida, que trata de lograr rentabilidades estables en renta variable, así como ingresos elevados.



Pim van Vliet, Arlette van Ditshuizen, Maarten Polfliet, Jan Sytze Mosselaar, Arnoud Klep
Gestor del fondo desde 07-08-2007

Rentabilidad

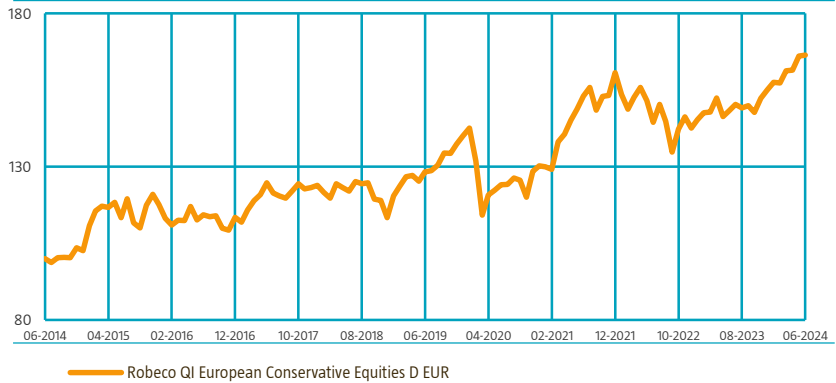
	Fondo	Índice
1 m	0,19%	-0,98%
3 m	3,22%	1,32%
Ytd	7,38%	9,05%
1 año	12,26%	13,68%
2 años	7,33%	15,19%
3 años	3,81%	7,44%
5 años	5,33%	8,44%
10 años	5,22%	6,74%
Since 01-2008	5,59%	5,47%

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

Indexed value (until 30-06-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2023	8,69%	15,83%
2022	-11,21%	-9,49%
2021	23,25%	25,13%
2020	-6,98%	-3,32%
2019	23,59%	26,05%
2021-2023	5,95%	9,47%
2019-2023	6,46%	9,84%

Anualizado (años)

Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,19%.

El fondo tiene como objetivo superar a largo plazo al mercado de renta variable con un menor riesgo bajista sobre el ciclo completo. Las acciones de bajo riesgo seleccionadas se caracterizan por sus elevadas rentabilidades por dividendo, valoraciones interesantes, una dinámica sólida y revisiones favorables de los analistas. Eso se traduce en una cartera diversificada de valores defensivos con rotación reducida, que trata de lograr rentabilidades estables en renta variable, así como ingresos elevados.

Expectativas del gestor del fondo

El fondo European Conservative Equities invierte en títulos con baja volatilidad, menores previsiones de riesgo de recorte y buen potencial alcista. Los inversores tienden a olvidarse de los títulos más estables, a pesar de que estos ofrecen resultados relativamente elevados teniendo en cuenta su perfil de riesgo. Esperamos que el fondo tenga mucho éxito cuando los mercados sean bajistas y pasen por situaciones de volatilidad. En un entorno muy optimista, el fondo podría quedar a la zaga del mercado general, pero aun así nos aportaría una buena rentabilidad absoluta. A largo plazo, esperamos rentabilidades estables en renta variable e ingresos elevados, con un riesgo de recortes considerablemente inferior.

Índice

MSCI Europe Index (Net Return, EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 466.111.251
Tamaño de la clase de acción	EUR 69.623.001
Acciones rentables	284.664
Fecha de 1.ª cotización	25-01-2008
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,03%
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 e interacción
- Objetivo ASG

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

10 principales posiciones

Las 10 principales posiciones son fundamentalmente resultado de que estas grandes empresas tienen una baja volatilidad esperada y un óptimo potencial alcista.

Precio de transacción

30-06-24	EUR	244,58
High Ytd (24-06-24)	EUR	247,20
Cotización mínima ytd (19-01-24)	EUR	228,13

Comisiones

Comisión de gestión	0,80%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,16%

Estado legal

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

Registros

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

Política de divisas

El riesgo de cambio no será cubierto. Por lo tanto, las fluctuaciones de los tipos de cambio afectarán directamente al precio de las participaciones del fondo.

Gestión del riesgo

La gestión de riesgos está plenamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones cumplen en todo momento con las pautas predefinidas.

Política de dividendo

El fondo no reparte dividendos. La renta obtenida y de este modo la totalidad de su rentabilidad se refleja en el precio de sus acciones.

Códigos del fondo

ISIN	LU0339661307
Bloomberg	ROECDEU LX
Sedol	B8H2X83
WKN	AONC7K
Valoren	3676721

10 principales posiciones

Intereses

Novo Nordisk A/S
Shell PLC
Deutsche Telekom AG
Novartis AG
TotalEnergies SE
Sanofi SA
Zurich Insurance Group AG
Unilever PLC
Nestle SA
GSK PLC
Total

Sector	%
Salud	3,75
Energía	2,95
Servicios de comunicación	2,95
Salud	2,92
Energía	2,90
Salud	2,90
Finanzas	2,87
Productos de Primera Necesidad	2,86
Productos de Primera Necesidad	2,84
Salud	2,80
Total	29,75

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	29,75%
TOP 20	49,11%
TOP 30	62,29%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	6,70	6,67
Information ratio	-0,39	-0,29
Sharpe Ratio	0,30	0,46
Alpha (%)	-0,72	0,10
Beta	0,68	0,73
Desviación estándar	10,55	12,39
Máx. ganancia mensual (%)	5,66	7,28
Máx. pérdida mensual (%)	-6,81	-13,21

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	15	28
% de éxito	41,7	46,7
Meses de mercado alcista	19	35
Meses de resultados superiores en periodo alcista	4	9
% de éxito en periodos alcistas	21,1	25,7
Meses de mercado bajista	17	25
Months Outperformance Bear	11	19
% de éxito en mercados bajistas	64,7	76,0

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

Cambios

Antes de julio de 2012, la cartera estaba cubierta en EUR. Desde julio de 2012, las exposiciones a divisas ya no están cubiertas.

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	98,3%
Efectivo	1,7%

Distribución del sector

El fondo European Conservative Equities no sigue un índice de referencia. Emplea un modelo de selección de valores cuantitativo para la selección bottom-up de títulos con riesgo absoluto bajo y alta rentabilidad esperada. En comparación con los índices ordinarios, los sectores defensivos tienen actualmente unas ponderaciones elevadas. Ello se debe a que estos sectores incluyen un número relativamente elevado de acciones estables con precios atractivos.

Distribución del sector		Deviation index
Finanzas	18,8%	0,4%
Productos de Primera Necesidad	15,3%	4,8%
Salud	14,6%	-1,8%
Industrial	14,0%	-2,4%
Servicios de comunicación	12,2%	9,1%
Energía	8,4%	3,0%
Servicios de Utilidad Pública	5,1%	1,3%
Productos de Consumo no Básico	5,0%	-5,3%
Bienes Inmobiliarios	4,1%	3,3%
Tecnología de la Información	1,4%	-7,1%
Materiales	1,1%	-5,3%

Distribución regional

El fondo European Conservative Equities no sigue un índice de referencia. Emplea un modelo de selección de valores cuantitativo para la selección bottom-up de títulos con perspectivas de riesgo absoluto bajo y previsiones de alta rentabilidad. En comparación con los índices ordinarios, ciertos países tienen unas ponderaciones elevadas actualmente. Ello se debe a que esos países incluyen un número relativamente elevado de acciones estables con cotizaciones atractivas.

Distribución regional		Deviation index
Suiza	18,8%	4,1%
Reino Unido	16,8%	-5,9%
Alemania	13,5%	0,3%
Francia	9,6%	-7,5%
Países Bajos	6,5%	-1,7%
Noruega	5,8%	4,9%
España	5,6%	1,6%
Dinamarca	4,7%	-1,4%
Portugal	3,9%	3,6%
Finlandia	3,9%	2,4%
Italia	3,0%	-1,1%
Austria	2,1%	1,8%
Otros	5,8%	-1,1%

ESG Important information

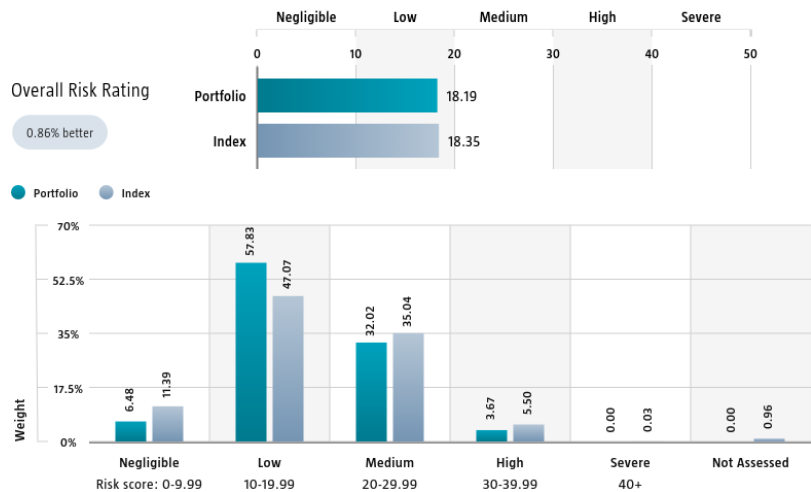
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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 sistemáticamente la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, objetivos ASG y de huella ambiental, engagement y ejercicio de los derechos de voto. El fondo no invierte en valores emitidos por empresas que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. En la elaboración de la cartera, se integran factores ASG financieramente relevantes para garantizar que la puntuación ASG de la cartera es mejor que la del índice. Además, las huellas ambientales del fondo se hacen inferiores a las del índice de referencia restringiendo las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y la generación de residuos. Con estas reglas de construcción de la cartera, los valores emitidos por empresas con mejores puntuaciones ASG o huellas ambientales tienen más probabilidad de ser incluidas en la cartera, mientras que los valores emitidos por empresas con peores puntuaciones ASG o huellas ambientales tienen más probabilidad de ser excluidas de la cartera. 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 Europe Index (Net Return, EUR).

Sustainability ESG Risk Rating

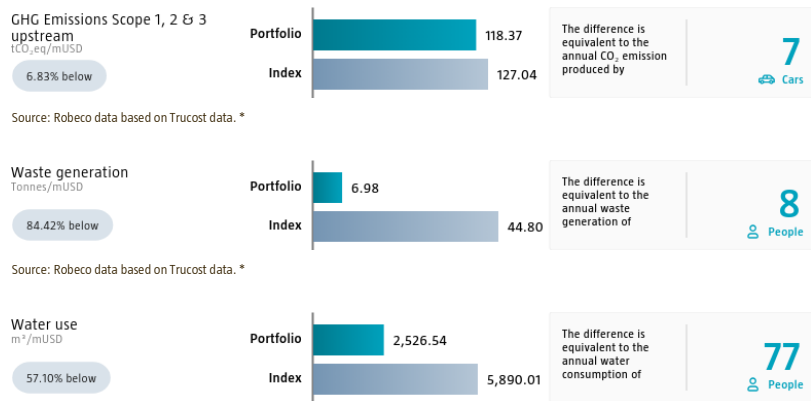
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles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

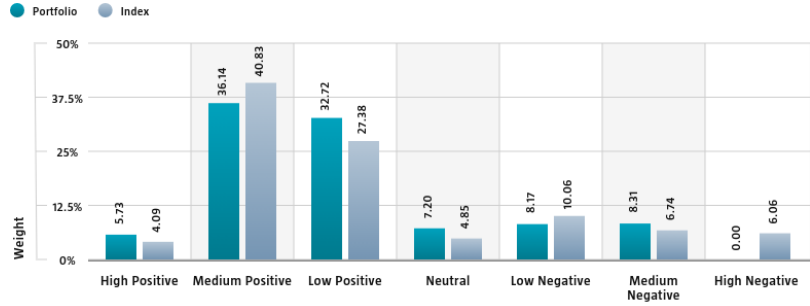


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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.

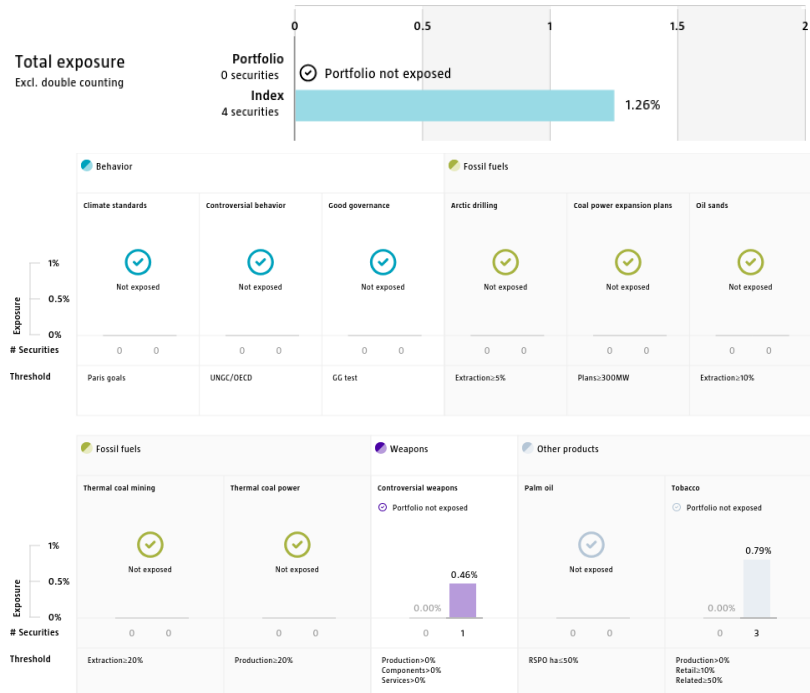
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	20.52%	10	59
Environmental	9.10%	4	20
Social	1.74%	1	3
Governance	4.70%	2	12
Sustainable Development Goals	10.22%	5	23
Voting Related	1.20%	1	1
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusiones

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



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

Política de inversión

Robeco QI European Conservative Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de baja volatilidad de países europeos. La selección de estas acciones se basa en un modelo cuantitativo. El fondo tiene como objetivo superar a largo plazo al mercado de renta variable con un menor riesgo bajista sobre el ciclo completo de inversión, además de controlar el riesgo relativo con la aplicación de límites (por países y sectores) respecto al grado de desviación frente al índice de referencia. Las acciones de bajo riesgo seleccionadas se caracterizan por elevadas rentabilidades por dividendo, valoraciones interesantes, una dinámica sólida y favorables revisiones de los analistas. Eso se traduce en una cartera diversificada de valores defensivos con rotación reducida, que trata de lograr rentabilidades estables en renta variable, así como ingresos elevados.

El fondo aspira a mejorar su perfil de sostenibilidad respecto al índice de referencia, 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, e integra riesgos de sostenibilidad 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 el engagement.

El Subfondo se gestiona de forma activa y utiliza el Índice de referencia para la asignación de activos. Sin embargo, aunque los valores podrán ser componentes del Índice de referencia, también pueden seleccionarse títulos ajenos al mismo. El Subfondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones del Índice de referencia. La Sociedad gestora tiene discreción sobre la composición de la cartera, sujeta a los objetivos de inversión. El Subfondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad igual o superior a los del Índice de referencia con un riesgo previsto de recortes inferior y sin dejar de controlar el riesgo relativo, mediante la aplicación de límites (sobre países y sectores) respecto al grado de desviación frente al Índice de referencia. El Índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no se atiene a los criterios ambientales, sociales y de gobernanza que fomenta el Subfondo.

CV del Gestor del fondo

Pim van Vliet es jefe de Renta Variable Conservadora y jefe de estrategia cuantitativa. Como jefe de Renta Variable Conservadora, está a cargo de un amplio surtido de estrategias de baja volatilidad regionales, internacionales y sostenibles. Está especializado en inversión de baja volatilidad, formación de precios de activos y finanzas cuantitativas. Es autor de numerosos artículos de investigación académica, con publicaciones en Journal of Banking and Finance, Management Science y Journal of Portfolio Management. Es profesor invitado en varias universidades, ha escrito un libro sobre inversión y es ponente en seminarios internacionales. Desde 2010 ocupa el cargo de gestor de cartera. Pim se unió a Robeco en 2005 como analista, encargándose de la investigación en el ámbito de la asignación de activos. Posee los títulos de Doctor y Master (cum laude) en Economía Financiera y Empresarial de la Universidad Erasmus de Róterdam. Arlette van Ditshuizen es gestora de cartera Quantitative Equities y corresponsable de gestión de carteras de Renta Variable Cuantitativa. Trabaja como gestora de carteras desde 2007. Se centra en la gestión de la amplia gama de estrategias Conservative Equities globales y regionales, que son las estrategias de volatilidad baja de Robeco. Los ámbitos de especialización de Arlette son la construcción de cartera y la gestión de riesgos. Preside los comités de gestión de riesgos de renta variable y de gestión de carteras cuantitativas de Robeco. Anteriormente, trabajó como gestora de riesgos en Robeco durante dos años y ocupó el puesto de gestora de cartera y directora de estructuras de derivados en Robeco durante otros seis años. Arlette inició su carrera en 1997 como analista de Robeco. Posee un máster en Econometría de la Universidad Erasmus de Róterdam. Maarten Polfliet es gestor de cartera Quantitative Equities. Está enfocado a la gestión de la amplia gama de estrategias Conservative Equities globales y regionales, que son las estrategias de volatilidad baja de Robeco. Maarten se especializa en la construcción de cartera y en el análisis de estilos de inversión. Fue gestor de la cartera Quant Client de Robeco hasta 2014. A partir de 2002 trabajó en el Bank Insinger de Beaufort como gestor de cartera de renta variable, uniéndose después a Robeco en 2005. En 1999 inició su carrera como gestor de cartera para clientes privados e institucionales en el SNS Bank Nederland. Posee un máster en Economía empresarial con una especialización en Finanzas e inversiones por la Universidad de Groningen. Es titular de la acreditación CFA®. Arnoud Klep es gestor de cartera Quantitative Equities. Está enfocado a la gestión de la amplia gama de estrategias Conservative Equities globales y regionales, que son las estrategias de volatilidad baja de Robeco. Arnoud se especializa en la construcción de cartera y en la integración de sostenibilidad para renta variable cuantitativa. Arnoud Klep era antes Jefe de Structured Investments de Robeco, y estaba a cargo de varias estrategias de inversión cuantitativa. Su carrera se inició en 2001 en el departamento de Investigación Cuantitativa de Robeco. Posee un Máster en Econometría por la Universidad de Tilburgo.

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.