

Robeco Global Consumer Trends D EUR

Robeco Global Consumer Trends es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar la rentabilidad del índice. El fondo invierte en diversas tendencias estructurales de crecimiento del gasto de consumo. La primera de ellas es la «transformación digital del consumo». La segunda tendencia consiste en el «avance de las clases medias». La tercera se centra en la importancia creciente de «la salud y el bienestar». Los gestores del fondo tratan de seleccionar las acciones de los ganadores estructurales de esas tendencias.



Jack Neele, Richard Speetjens
Gestor del fondo desde 01-07-2007

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	1,22%	3,35%
3 m	10,68%	10,67%
Ytd	10,68%	10,67%
1 año	24,03%	23,95%
2 años	5,65%	8,40%
3 años	0,68%	10,01%
5 años	9,71%	11,78%
10 años	12,20%	11,34%
Desde 06-1998	8,39%	

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	27,47%	18,06%
2022	-33,20%	-13,01%
2021	8,89%	27,54%
2020	36,25%	6,65%
2019	36,69%	28,93%
2021-2023	-2,49%	9,41%
2019-2023	11,54%	12,49%

Anualizado (años)

Índice

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 4.302.324.463
Tamaño de la clase de acción	EUR 1.635.727.472
Acciones rentables	4.507.419
Fecha de 1.ª cotización	03-06-1998
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,71%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

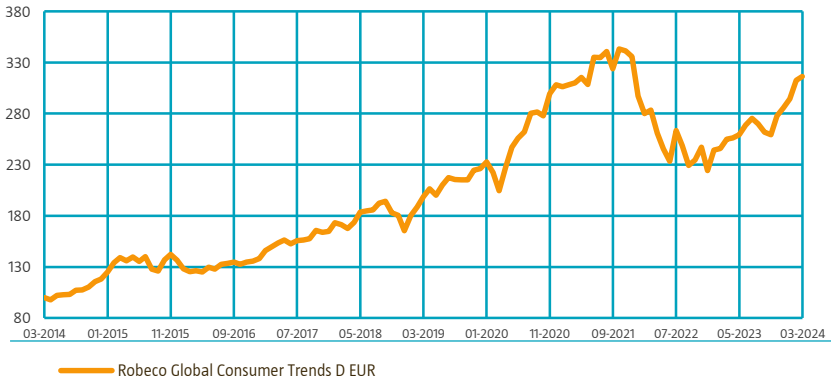
- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción



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 1,22%.

La cartera experimentó un ligero retroceso frente a los mercados globales, atribuido principalmente a los malos resultados del sector de la salud y el bienestar. Sin embargo, el tema de la transformación digital del consumo obtuvo buenos resultados, gracias a empresas como NVIDIA, que registró un aumento del 14% en sus acciones. Apple afrontó desafíos, con una caída de las acciones del 5% ante las limitadas expectativas de crecimiento y la interrupción de su proyecto de coche autónomo. Novo Nordisk se ha mostrado fuerte, con una revalorización mensual del 8%, mientras que Lululemon ha sufrido las consecuencias de unas previsiones más débiles retrocediendo un 16%. Zoetis e IDEXX Laboratories se enfrentaron a presiones en el sector de la sanidad animal debido al estancamiento del crecimiento del volumen de la industria. Entre tanto, Inditex registró un comportamiento positivo, ganando un 14%, mientras que Mercadolibre afrontó la preocupación por las difíciles comparaciones de crecimiento y el aumento de los costes. Ferrari llegó a un máximo histórico, pero ajustamos nuestra posición por motivos de valoración. Al ampliar el tema de la clase media emergente para incluir los mercados desarrollados, destacamos las empresas que operan a nivel local para mitigar los riesgos geopolíticos.

Portfolio changes

Añadimos O'Reilly Auto Parts para sustituir a Nike a causa de los cambios en las preferencias de los consumidores y el aumento de la competencia. El estable dominio del mercado de O'Reilly, junto con AutoZone, la posiciona muy bien para el crecimiento, ya que cuenta con un modelo con un crecimiento anual de beneficios por acción superior al 10%. Abandonamos PDD debido a la preocupación por la posible regulación estadounidense y los problemas de gobernanza. Los ingresos se reinvierten en Meta Platforms, que experimentó un rápido crecimiento de los beneficios, una reducción de costes y una agresiva inversión en su división Reality Labs.

Evolución del mercado

Los inversores supervisan a los bancos centrales en busca de posibles recortes de tipos en un contexto de inflación persistente. Pese a algunas reticencias, los signos de debilidad económica pueden provocar ajustes de tipos, con expectativas de recortes para finales de año. Aunque en un principio se mostraron optimistas sobre el gasto de los consumidores debido a la fortaleza de los mercados laborales y a la inflación salarial, las recientes noticias de empresas como Lululemon y Nike señalan posibles riesgos. Sin embargo, los minoristas europeos como Inditex ofrecen noticias más positivas. La próxima temporada de beneficios proporcionará más información. El índice MSCI AC World registró máximos históricos en marzo, y en lo que va de año acumula una rentabilidad de dos dígitos (en EUR).

Expectativas del gestor del fondo

Por lo que se refiere a la macroeconomía, hemos llegado al final de las subidas de tipos por los bancos centrales, con unos inversores que siguen anticipando los primeros recortes de tipos para verano de 2024. Esa circunstancia y un entorno económico de posible ralentización del crecimiento suelen ser propicios para un estilo de inversión growth de calidad. Mantenemos un enfoque equilibrado, que debería protegernos frente a las bajadas, y que proporciona también suficiente crecimiento estructural para aprovechar las subidas. Seguimos convencidos de que los inversores a largo plazo deben centrarse en empresas de alta calidad con activos intangibles valiosos, baja intensidad de capital, márgenes elevados y rentabilidades superiores del capital. Seguimos manteniendo una perspectiva positiva a largo plazo para nuestras inversiones.

10 principales posiciones

Durante el mes, las seis mayores posiciones fueron Visa, NVIDIA, Amazon, Visa, Microsoft y Novo Nordisk.

Precio de transacción

31-03-24	EUR	363,71
High Ytd (21-03-24)	EUR	365,69
Cotización mínima ytd (05-01-24)	EUR	323,90

Comisiones

Comisión de gestión		1,50%
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, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Hong Kong, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, Singapur, España, Suecia, Suiza, Taiwan, Reino Unido

Política de divisas

El fondo puede realizar transacciones de cobertura de divisas. Por lo general, no se aplica una cobertura cambiaria.

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. Los ingresos obtenidos se retienen y, por tanto, todo su rendimiento se ve reflejado en el precio por acción.

Códigos del fondo

ISIN	LU0187079347
Bloomberg	RGCCGED LX
Sedol	B12GJQ1
WKN	AOCAOW
Valoren	1794757

10 principales posiciones

Intereses

NVIDIA Corp
Amazon.com Inc
Visa Inc
Microsoft Corp
Novo Nordisk A/S
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE
Airbnb Inc
Netflix Inc
Adyen NV
L'Oreal SA
Total

Sector	%
Tecnología de la Información	5,50
Productos de Consumo no Básico	4,99
Finanzas	4,94
Tecnología de la Información	4,42
Salud	4,24
Productos de Consumo no Básico	3,29
Productos de Consumo no Básico	3,29
Servicios de comunicación	3,16
Finanzas	3,15
Productos de Primera Necesidad	3,15
Total	40,12

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	40,12%
TOP 20	65,06%
TOP 30	83,17%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	9,00	9,01
Information ratio	-0,84	-0,02
Sharpe Ratio	0,06	0,63
Alpha (%)	-8,48	0,23
Beta	1,28	1,00
Desviación estándar	18,99	17,52
Máx. ganancia mensual (%)	13,00	13,00
Máx. pérdida mensual (%)	-11,31	-11,31

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	16	33
% de éxito	44,4	55,0
Meses de mercado alcista	21	39
Meses de resultados superiores en periodo alcista	12	23
% de éxito en periodos alcistas	57,1	59,0
Meses de mercado bajista	15	21
Months Outperformance Bear	4	10
% de éxito en mercados bajistas	26,7	47,6

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. El 30 de noviembre de 2009, el fondo Robeco Consumer Goods Equities pasó de ser un fondo sectorial al fondo de tendencia Robeco Global Consumer Trends Equities. El fondo puede invertir en distintas regiones y sectores.

Distribución de activos

Asset allocation		
Equity		96,9%
Efectivo		3,1%

Distribución del sector

El fondo invierte en empresas con exposición a tendencias estructurales de crecimiento en el gasto del consumidor. Como resultado, la cartera está posicionada principalmente en los sectores de bienes de consumo discrecional, bienes de consumo básico, tecnología y servicios de comunicación. El fondo podría invertir también en sectores sin vinculación directa aparente con el consumo.

Distribución del sector		Deviation index	
Productos de Consumo no Básico	24,8%		13,9%
Productos de Primera Necesidad	21,2%		14,8%
Finanzas	15,0%		-1,1%
Salud	14,9%		3,8%
Tecnología de la Información	14,0%		-9,7%
Servicios de comunicación	7,3%		-0,3%
Materiales	2,8%		-1,4%
Servicios de Utilidad Publica	0,0%		-2,5%
Bienes Inmobiliarios	0,0%		-2,2%
Energía	0,0%		-4,5%
Industrial	0,0%		-10,8%

Distribución regional

La cartera mantiene una exposición directa a mercados emergentes y a la zona Asia-Pacífico, principalmente en Japón, China, India y Latinoamérica. Las inversiones del fondo en Europa suponen alrededor del 33% del mismo, y el resto se invierte en el mercado estadounidense.

Distribución regional		Deviation index	
América	61,9%		-5,6%
Europa	34,6%		19,1%
Asia	3,6%		-12,2%
Middle East	0,0%		-0,9%
Africa	0,0%		-0,3%

Distribución de divisas

La cartera no utiliza en sí misma cobertura en divisas. Esto significa que, para una clase de acciones sin cobertura, la asignación monetaria se deriva de las inversiones de la cartera. Para una clase de acciones con cobertura, la asignación monetaria refleja la cobertura en divisas.

Distribución de divisas		Deviation index	
Dólar Estadounidense	63,0%		-1,1%
Euro	18,4%		10,4%
Franco Suizo	7,9%		5,7%
Corona Danesa	5,6%		4,7%
Rupia India	2,3%		0,5%
Libra Esterlina	1,7%		-1,7%
Yen japonés	1,2%		-4,3%
Dólar de Hong Kong	0,0%		-2,3%
Rand Sudafricano	0,0%		-0,3%
Corona Sueca	0,0%		-0,7%
Dólar de Singapur	0,0%		-0,3%
Dólar Nuevo de Taiwán	0,0%		-1,8%
Otros	0,0%		-8,8%

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.

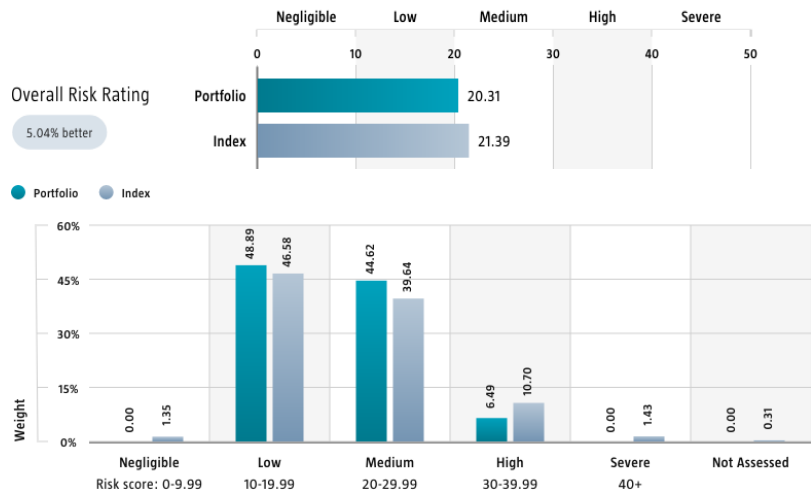
Sustentabilidad

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 All Country 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

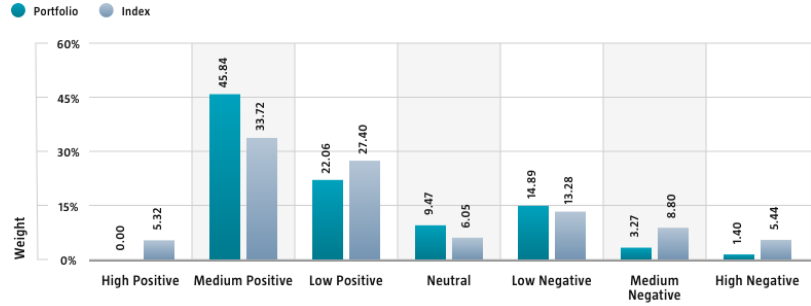
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera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

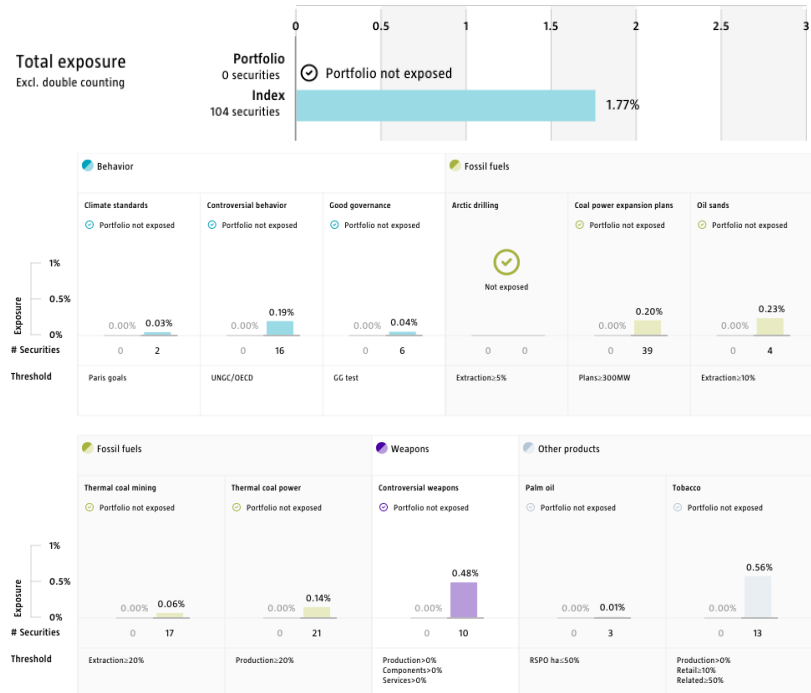
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	47.07%	19	78
Environmental	4.23%	2	8
Social	4.47%	2	7
Governance	10.80%	4	20
Sustainable Development Goals	31.03%	13	43
Voting Related	0.00%	0	0
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 Global Consumer Trends es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar la rentabilidad del índice. El fondo invierte en diversas tendencias estructurales de crecimiento del gasto de consumo. La primera de ellas es la «transformación digital del consumo». La segunda tendencia consiste en el «avance de las clases medias». La tercera se centra en la importancia creciente de «la salud y el bienestar». Los gestores del fondo tratan de seleccionar las acciones de los ganadores estructurales de esas tendencias.

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. Aunque la política de inversión no está limitada por un índice de referencia, el fondo podría utilizar uno a efectos comparativos. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones por emisor, país y sector del índice de referencia. La desviación frente al índice de referencia no está sometida a restricciones. 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

Jack Neele es gestor de cartera de la estrategia Robeco Global Consumer Trends y miembro del equipo de inversión temática. Jack inició su carrera en el sector de la inversión en 1999 y, antes de entrar en Robeco, fue gestor de cartera de renta variable mundial en Fortis MeesPierson. Tiene un máster en Econometría de la Universidad Erasmo de Róterdam y es analista financiero europeo homologado. Richard Speetjens es gestor de cartera de la estrategia Robeco Global Consumer Trends y jefe adjunto de Inversión Temática. Gestiona la estrategia desde diciembre de 2010. Entró en Robeco en 2007, para trabajar como gestor de cartera de inversión en renta variable europea. Previamente, Richard había sido gestor de cartera de renta variable europea en Van Lanschot Asset Management y Philips Investment Management. Richard es titular de un máster en Economía de la Empresa y Finanzas por la Universidad de Maastricht 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.

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, comisión de depósito 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.