

Robeco QI Global Dynamic Duration DH EUR

Robeco QI Global Dynamic Duration es un fondo de gestión que invierte a nivel mundial en bonos del Estado con categoría investment grade. El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. El fondo emplea derivados para ajustar dinámicamente la duración (sensibilidad a tipos de interés) de la cartera. El posicionamiento de duración se basa en nuestro propio modelo cuantitativo de duración, que predice el rumbo que tomarán los mercados de bonos utilizando datos del mercado financiero. En nuestras decisiones de distribución bottom-up por países se incluyen las puntuaciones de ASG de los países.



Olaf Penninga, Lodewijk van der Linden, Johan Duyvesteyn
Gestor del fondo desde 20-09-2024

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	0,87%	1,62%
3 m	0,49%	0,90%
Ytd	0,87%	1,49%
1 año	-1,39%	1,88%
2 años	0,23%	2,28%
3 años	1,49%	2,17%
5 años	-2,51%	-1,68%
10 años	-1,46%	-0,33%
Since 07-1994	3,34%	3,79%

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
2025	-1,20%	1,72%
2024	-0,05%	-0,16%
2023	7,24%	3,52%
2022	-15,26%	-13,98%
2021	-4,43%	-3,09%
2023-2025	1,93%	1,68%
2021-2025	-3,03%	-2,60%
Anualizado (años)		

La rentabilidad anterior no es garantía de resultados futuros. El valor de las inversiones puede fluctuar. Si la divisa en que se expresa la rentabilidad pasada difiere de la divisa del país en que usted reside, tenga en cuenta que la rentabilidad mostrada podría aumentar o disminuir al convertirla a su divisa local debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio. La rentabilidad desde lanzamiento es desde el primer mes completo. Las cifras correspondientes a periodos inferiores a un año no se anualizan. Rentabilidad después de comisiones según precios de transacción.

Índice

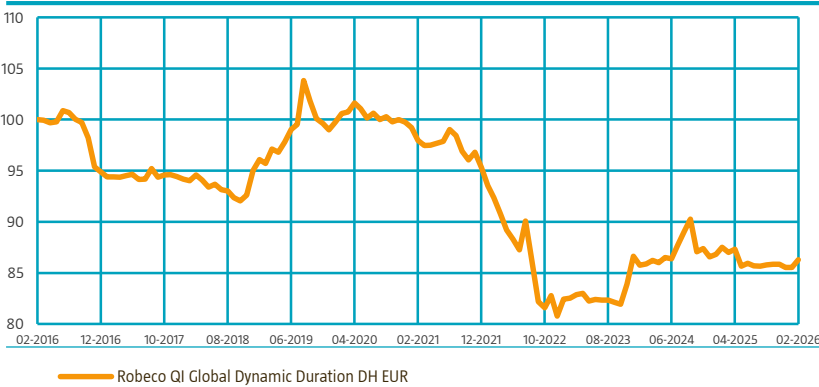
JPM GBI Global Investment Grade Index (hedged into EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 540.720.522
Tamaño de la clase de acción	EUR 48.783.060
Acciones rentables	380.291
Fecha de 1.ª cotización	01-07-1994
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,81%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	4,50%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Rentabilidad

Indexed value (until 28-02-2026) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,87%. El fondo fue a la zaga del índice en febrero. El fondo comenzó el mes con posiciones de duración infraponderadas en Alemania, EE.UU. y Japón, impulsado por las variables de crecimiento económico, inflación, tendencia y temporalidad. Debido a estas posiciones, el fondo se benefició en menor medida del descenso en las TIRes de los bonos en las primeras semanas del mes. Las posiciones infraponderadas se cerraron durante el mes, ya que las variables de tendencia y bajo riesgo se volvieron positivas en los bonos, lo que permitió al fondo repuntar en gran medida, en línea con el índice, durante el resto del mes. El fondo pasó a una posición de duración sobreponderada en Japón en los últimos días del mes. Estas posiciones activas de duración se basan en los resultados de nuestro modelo cuantitativo de duración. Las posiciones de duración destinadas a explotar las ineficiencias del mercado a más corto plazo contribuyeron positivamente a la rentabilidad.

Evolución del mercado

La deuda pública repuntó en febrero. Los bonos de EE.UU. avanzaron un 1,7%, los japoneses un 1,6% y los alemanes un 1,3% (rentabilidades cubiertas al EUR). Los bonos japoneses se recuperaron tras las elecciones, especialmente los de larga duración, ya que el primer ministro Takaichi prometió no aumentar la emisión de bonos para financiar los recortes fiscales. El Gobierno nombró a dos miembros moderados para el Consejo del Banco de Japón. Los bonos del Tesoro estadounidense se vieron respaldados por unos datos más débiles de ventas minoristas e IPC y por el entorno de aversión al riesgo, espoleado por los temores a la disrupción de la IA y el aumento de las tensiones geopolíticas. Los precios del petróleo subieron cuando EE.UU. envió buques de guerra y aviones de combate a Oriente Medio. Los bonos del Tesoro estadounidense a largo plazo se vieron temporalmente sometidos a presión cuando el Tribunal Supremo anuló los aranceles estadounidenses basados en la IEEPA, aunque la Administración no tardó en establecer aranceles en virtud de una ley diferente. Los bonos de la eurozona siguieron el rally mundial, a pesar de la gran oferta de nuevos bonos del Estado.

Expectativas del gestor del fondo

La política de duración del fondo se basa en los resultados de nuestro propio modelo cuantitativo de duración. A finales de febrero, el fondo tenía posiciones de duración neutrales en los mercados estadounidense y alemán, y una posición de duración sobreponderada en Japón. Las variables del modelo estaban divididas: la subida de los mercados de renta variable (en los mercados emergentes, la zona euro y Japón), las sorpresas económicas positivas y las previsiones actuales indicaban un mayor crecimiento económico. La subida de los precios de las materias primas apunta a un aumento de la presión inflacionista. Así pues, las variables de crecimiento económico e inflación apuntaban a un aumento del rendimiento de los bonos. Esto se vio compensado en gran medida por las variables de tendencia y de bajo riesgo. La sólida rentabilidad de la renta variable de bajo riesgo señaló una buena demanda de activos seguros como los bonos, y la tendencia de los mercados de renta fija también fue positiva. La variable de valoración fue especialmente positiva en los bonos japoneses.

Precio de transacción

28-02-26	EUR	128,28
High Ytd (27-02-26)	EUR	128,28
Cotización mínima ytd (06-01-26)	EUR	127,03

Comisiones

Comisión de gestión	0,60%
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 inversión colectiva en valores transferibles)	Si
Clase de acción	DH EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV	

Registros

Austria, Bélgica, Chile, Francia, Alemania, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Luxemburgo, Países Bajos, Singapur, España, Suiza

Política de divisas

Se han cubierto todos los riesgos de divisa.
--

Gestión del riesgo

Los sistemas de gestión del riesgo supervisan de manera constante el grado de divergencia de la cartera respecto al índice de referencia; de ese modo se impiden discrepancias extremas. El modelo de duración emplea futuros, lo que podría generar apalancamiento.
--

Política de dividendo

Todo ingreso generado será acumulativo y, en principio, no se distribuirá como dividendo. Por lo tanto, el resultado total se refleja en la evolución del precio de la acción.
--

Derivative policy

Robeco QI Global Dynamic Duration hace uso de derivados para implementar la superposición de duración. Además, emplea derivados para cubrir los riesgos de divisa de la cartera. Estos derivados son activos muy líquidos.
--

Códigos del fondo

ISIN	LU2819788964
Bloomberg	RBQGDDH LX
Valoren	137037794

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	2,71	2,61
Information ratio	0,03	-0,01
Sharpe Ratio	-0,17	-0,67
Alpha (%)	-0,10	-0,31
Beta	0,73	0,91
Desviación estándar	3,99	5,16
Máx. ganancia mensual (%)	3,37	3,37
Máx. pérdida mensual (%)	-3,40	-4,53
Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones		

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	19	26
% de éxito	52,8	43,3
Meses de mercado alcista	20	28
Meses de resultados superiores en periodo alcista	7	10
% de éxito en periodos alcistas	35,0	35,7
Meses de mercado bajista	16	32
Months Outperformance Bear	12	16
% de éxito en mercados bajistas	75,0	50,0
Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones.		

Características

	Fondo	Índice
Calificación	AA2/AA3	AA2/AA3
Duración modificada, por opciones (años)	8.71	6.7
Vencimiento (años)	10.3	8.4
Yield to Worst (% , Hedged)	2.6	2.4

La rentabilidad anterior no es garantía de resultados futuros. El valor de las inversiones puede fluctuar.

Distribución del sector

La cartera está invertida en deuda pública.

Distribución del sector		Deviation index
Bonos del Tesoro	93,2%	-6,8%
Efectivo y otros instrumentos	6,8%	6,8%

Distribución de divisas

Todas las posiciones están cubiertas respecto a la divisa base de la clase del fondo. No se mantiene una política cambiaria activa. Pueden producirse pequeñas desviaciones temporales con respecto al índice como consecuencia de las fluctuaciones del mercado.

Distribución de divisas		Deviation index
Euro	99,7%	-0,3%
Libra Esterlina	0,3%	0,3%
Franco Suizo	-0,2%	-0,2%
Yen japonés	0,1%	0,1%
Dólar Canadiense	0,1%	0,1%
Corona Danesa	-0,1%	-0,1%

Distribución de duración

A finales de febrero, el fondo tenía posiciones de duración neutrales en los mercados estadounidense y alemán, y una posición de duración sobreponderada en Japón. Estas posiciones activas de duración se basan en los resultados de nuestro modelo cuantitativo de duración. La cartera subyacente se inclinó hacia los bonos japoneses, canadienses, suecos y británicos, mientras que se alejó de los bonos de la eurozona, australianos y estadounidenses. Los vencimientos intermedios fueron generalmente preferibles a los bonos a largo plazo y los bonos a más corto plazo, excepto en Australia. Este posicionamiento se traduce en una cartera con mejor media en puntuación ASG y menor intensidad de carbono frente al índice.

Distribución de duración		Deviation index
Yen japonés	3,5	2,3
Dólar Estadounidense	2,9	-0,1
Euro	1,3	-0,4
Libra Esterlina	0,6	0,1
Dólar Canadiense	0,3	0,2
Corona Sueca	0,1	0,1
Dólar Australiano	-0,1	-0,2

Distribución de rating

La distribución por calificaciones se deriva de la distribución en el índice de referencia, las posiciones de duración activas y las preferencias en la cartera subyacente. La mayor exposición de la cartera corresponde a valores de alta calificación.

Distribución de rating		Deviation index
AAA	9,6%	-0,6%
AA	46,4%	-12,3%
A	30,5%	5,4%
BAA	6,7%	0,7%
Efectivo y otros instrumentos	6,8%	6,8%

Las asignaciones indicadas son meramente ilustrativas. Este es un resumen de la situación existente en la fecha arriba indicada, sin que la evolución futura esté garantizada. No debe suponerse que las inversiones indicadas hayan sido o vayan a ser rentables. La suma podría no ser igual al 100% por motivos de redondeo.

Política de inversión

Robeco QI Global Dynamic Duration es un fondo de gestión que invierte a nivel mundial en bonos del Estado con categoría investment grade. El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. El fondo emplea derivados para ajustar dinámicamente la duración (sensibilidad a tipos de interés) de la cartera. El posicionamiento de duración se basa en nuestro propio modelo cuantitativo de duración, que predice el rumbo que tomarán los mercados de bonos utilizando datos del mercado financiero. En nuestras decisiones de distribución bottom-up por países se incluyen las puntuaciones de ASG de los 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.

Principales riesgos

- El valor de las acciones varía en función de las fluctuaciones del mercado, los precios de los instrumentos y los cambios en las condiciones políticas, económicas o del mercado. El fondo invierte principalmente en deuda pública.
- El fondo podría utilizar derivados para lograr sus objetivos de inversión. Estos instrumentos pueden generar apalancamiento, aumentando la exposición del fondo a las fluctuaciones del mercado.
- Una contraparte (derivada) puede incumplir sus obligaciones. El riesgo de contraparte se reduce mediante el intercambio de garantías.
- El fondo se gestiona mediante modelos cuantitativos. La materialización del riesgo del modelo puede afectar negativamente a la rentabilidad del fondo.
- Los factores de riesgo relacionados con la sostenibilidad pueden afectar negativamente a la rentabilidad de las inversiones. Este fondo promueve características ASG pero no tiene un objetivo de sostenibilidad.

CV del Gestor del fondo

Olaf Penninga es gestor de cartera de la estrategia Quant Fixed Income. Desde 2005 es gestor de cartera de Global Dynamic Duration (gestor de cartera jefe desde 2011). Además, desde su creación en 2019 ha sido gestor de cartera jefe de la estrategia Global Multi-Factor Bonds. Sus anteriores cargos en Robeco incluyen el de gestor de cartera jefe de la estrategia Euro Government Bonds, que Robeco gestiona por fundamentales, así como el de analista encargado del análisis de asignación de renta fija. Antes de reincorporarse a Robeco en 2003, Olaf trabajó durante un año para Interpolis como especialista en econometría de inversión. Su carrera se inició en 1998 en Robeco. Posee un Máster en Matemáticas (cum laude) por la Universidad de Leiden. Lodewijk van der Linden es Portfolio Manager de Renta Fija Cuantitativa. Lodewijk ha publicado en el Financial Analysts Journal acerca de las mejores estrategias defensivas, ha escrito sobre el aprovechamiento del efecto de la volatilidad en el Journal of Portfolio Management y sobre la aplicación de los índices de credit default swap en el Journal of Asset Management. Su incorporación a Robeco data de agosto de 2018. Entre 2015 y 2018, Lodewijk trabajó en Aegon Asset Management, donde fue Risk Associate y Team Manager Client Reporting. La carrera de Lodewijk se inicia en 2013, como Actuarial Consultant en PwC. Tiene un Máster en Ciencias Actariales por la Universidad de Ámsterdam y otro en Econometría y Ciencias de la Gestión por la Universidad Erasmo de Róterdam. Johan Duyvesteyn es gestor de cartera de la estrategia Quant Fixed Income. Sus áreas de especialización son distribución de mercado en deuda pública, distribución de mercado en beta de crédito, sostenibilidad por países y deuda de mercados emergentes. Sus artículos han aparecido en las publicaciones Financial Analysts Journal, Journal of Empirical Finance, Journal of Banking and Finance y Journal of Fixed Income. Su carrera profesional en el sector se inició en 1999, con Robeco. Posee un doctorado en Finanzas, un máster en Economía Financiera de la Universidad Erasmo de Róterdam y la acreditación de analista financiero CFA®.

Team info

Robeco QI Global Dynamic Duration es gestionado por el equipo de Asignación Cuantitativa de Robeco, compuesto por seis gestores de cartera. El equipo se centra en estrategias de asignación cuantitativa, incluidas las de duración cuantitativa. El equipo colabora estrechamente con equipos de gestión de cartera por fundamentales, así como con siete analistas de asignación cuantitativa específicos. De media, los miembros del equipo de asignación cuantitativa acumulan dieciocho años de experiencia en el sector de gestión de activos, catorce de ellos en Robeco.

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.

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.

Sustainalytics disclaimer

La información, las metodologías, los datos y las opiniones contenidos o reflejados en este documento son propiedad de Sustainalytics y/o terceros, destinados a un uso interno, no comercial, y no se permite su copia, distribución o utilización de ninguna forma, incluyendo la mención, salvo que se acuerde otra cosa explícitamente por escrito. Se proporcionan con fines meramente informativos y (1) no constituyen recomendaciones de inversión; (2) no se pueden interpretar como una oferta o una indicación para comprar o vender valores, para seleccionar un proyecto o para hacer ningún tipo de transacción comercial; (3) no representan una valoración de los resultados económicos del emisor, de sus obligaciones financieras ni de su solvencia; (4) no sustituyen un asesoramiento profesional; (5) los rendimientos obtenidos en el pasado no son garantía de resultados futuros. Se basan en información proporcionada por terceros, sujeta a cambios continuos y, por lo tanto, no se garantiza su comerciabilidad, integridad, exactitud o adecuación a un fin determinado. La información y los datos se ofrecen «tal cuales» y reflejan la opinión de Sustainalytics en la fecha de su elaboración y publicación. Ni Sustainalytics ni ninguno de sus proveedores externos asumirán responsabilidad alguna por los daños derivados del uso de la información, los datos o las opiniones contenidos en este documento, de ninguna manera, salvo cuando exista una obligación legal explícita. Toda referencia a nombres de terceros se hace para el reconocimiento apropiado de su propiedad y no constituye un patrocinio o respaldo de dicho propietario. En la medida en que sea aplicable, las empresas analizadas que se mencionan en este documento pueden tener una relación con distintas unidades de negocio de Sustainalytics. Sustainalytics ha puesto en práctica medidas adecuadas para salvaguardar la objetividad y la independencia de sus opiniones. Para obtener más información, diríjase a compliance@sustainalytics.com.

Información importante

Información importante

Robeco Institutional Asset Management B.V. posee licencia como gestor de OICVM (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) y FIA (Fondos de inversión alternativa) de la Autoridad Neerlandesa para los Mercados Financieros. El presente documento está dirigido únicamente a inversores profesionales, definidos como inversores que están clasificados como clientes profesionales, que han solicitado que se les trate como clientes profesionales o que están autorizados a recibir dicha información de conformidad con la legislación aplicable. Robeco Institutional Asset Management B.V. y/o sus sociedades vinculadas, asociadas y filiales ("Robeco") no serán responsables de ningún tipo de daños que puedan derivarse del uso del presente documento. Los usuarios de esta información que presten servicios de inversión en la Unión Europea tienen la responsabilidad propia de considerar si les está permitido recibir dicha información conforme a la normativa MiFID II. En la medida en que esta información cumpla los requisitos para considerarse beneficio no monetario menor, razonable y apropiado, conforme a la MiFID II, los usuarios que presten servicios de inversión en la unión europea son responsables de cumplir los oportunos requisitos de información y registro. El contenido del presente documento se basa en fuentes de información que se consideran fiables, aunque no se ofrece garantía de ninguna clase. Esta publicación no puede considerarse completa sin explicaciones complementarias. Las opiniones, estimaciones o previsiones pueden ser cambiadas en cualquier momento sin previo aviso. En caso de duda debe recabarse asesoramiento independiente. El presente documento pretende facilitar al inversor profesional información general sobre las capacidades específicas de Robeco, pero no ha sido elaborado por Robeco como análisis de inversiones; no constituye una recomendación de inversión o asesoramiento para comprar, mantener o vender ciertos valores o productos de inversión, ni para adoptar ninguna estrategia de inversión, sin que tampoco pueda considerarse asesoramiento jurídico, contable o tributario. Todos los derechos relativos a la información que figura en este documento son y seguirán siendo en todo momento propiedad de Robeco. Está prohibido copiar o utilizar públicamente la presente información. Ninguna parte de este documento puede ser reproducida o publicada bajo ninguna forma ni por ningún medio sin el consentimiento previo por escrito de Robeco. Toda inversión conlleva un riesgo. Antes de invertir tenga en cuenta que el capital inicial no está garantizado. Los inversores deben asegurarse de comprender plenamente los riesgos asociados a cualquier producto o servicio de Robeco que se oferte en su país. Los inversores también deben tener en cuenta su propio objetivo de inversión y nivel de tolerancia al riesgo. Las rentabilidades históricas se ofrecen únicamente a efectos ilustrativos. El precio de las participaciones puede tanto aumentar como disminuir, sin que el rendimiento pasado sea 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 el rendimiento mostrado podría aumentar o disminuir al convertirlo a su divisa local debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio. Los datos relativos a la rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes que generan la negociación con valores en las carteras de los clientes o la emisión y la amortización de las participaciones. 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 más detalles, consúltense los folletos de los fondos. Las cifras de rendimiento se consignan netas de comisiones de gestión de las inversiones. Los gastos corrientes que se mencionan en este documento son los indicados en el informe anual más reciente del fondo, a fecha de cierre del último año natural. El presente documento no está destinado o diseñado para su distribución o utilización por persona o entidad alguna que sea un ciudadano o residente de, o esté ubicado en un municipio, estado, país u otra jurisdicción, donde dicha distribución, documento, disponibilidad o utilización del documento fuesen contrarias a leyes o reglamentos, o supeditarían a cualquier Fondo o a Robeco Institutional Asset Management B.V. a requisitos de inscripción y autorización en tales jurisdicciones. Toda decisión de suscribir las participaciones del Fondo que se oferten en una jurisdicción concreta debe adoptarse únicamente conforme a la información contenida en el folleto, que podría diferir de la que figura en el presente documento. Los posibles solicitantes de acciones deben también informarse sobre los requisitos legales, la normativa de control de cambios y los impuestos que también sean de aplicación en los países de su respectiva nacionalidad, residencia o domicilio. La información sobre el Fondo que se recoja, en su caso, en el presente documento está plenamente supeditada al folleto, por lo que este documento debe siempre tenerse en cuenta conjuntamente con el folleto. El folleto contiene información pormenorizada sobre el Fondo y los riesgos vinculados. El folleto y el Documento de Datos Fundamentales (PRIIP) de los fondos Robeco se pueden obtener gratuitamente en los sitios web de Robeco.

Información adicional para inversores de Estados Unidos

El presente documento podrá distribuirse en EE.UU. a través de Robeco Institutional Asset Management US, Inc. («Robeco US»), un asesor de inversiones registrado en la Comisión del Mercado de Valores de EE.UU. (SEC). El registro no debe interpretarse como un apoyo o aprobación de la SEC a Robeco US. Robeco Institutional Asset Management B.V. está considerada una «afiliada participante» y algunos de sus empleados son «personas asociadas» a Robeco US en cuanto a las directrices aplicables sobre exoneración de responsabilidad de la SEC. Los empleados considerados como personas asociadas de Robeco US realizan actividades directa o indirectamente relacionadas con los servicios de asesoramiento de inversión que Robeco US presta. En dichos casos, se considera que tales personas actúan en nombre de Robeco US. La normativa de la SEC es de aplicación solo a clientes, clientes potenciales e inversores de Robeco US. Robeco US es una filial plenamente participada por ORIX Corporation Europe N.V. («ORIX»), una gestora de inversiones neerlandesa con sede en Róterdam (Países Bajos). La sede de Robeco US se encuentra en 230 Park Avenue, 33rd floor, Nueva York, NY 10169.

Información adicional para inversores offshore en Estados Unidos – Reg S

Los Fondos Robeco Capital Growth no han sido inscritos conforme a la Ley de sociedades de inversión de Estados Unidos (United States Investment Company Act) de 1940, en su versión en vigor, ni conforme a la Ley de valores de Estados Unidos (United States Securities Act) de 1933, en su versión en vigor. Está prohibido vender u ofrecer, directa o indirectamente, ninguna de las acciones en los Estados Unidos o a una Persona Estadounidense. Se entiende por Persona Estadounidense (a) una persona física que sea ciudadana o residente de los EE.UU. a efectos del impuesto federal sobre la renta; (b) una sociedad anónima, sociedad colectiva u otra entidad creada o constituida conforme a la legislación de los EE.UU.; (c) un patrimonio o fideicomiso cuyos ingresos estén sometidos al impuesto federal sobre la renta de EE.UU., con independencia de que dichos ingresos estén efectivamente vinculados con un negocio u operación comercial en Estados Unidos. En Estados Unidos, este material únicamente puede difundirse entre personas que tengan la consideración de «distribuidores», o que no sean «Personas Estadounidenses», según la definición de estos conceptos en el Reglamento S que desarrolla la Ley estadounidense de valores (U.S. Securities Act) de 1933, en su versión en vigor.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Australia

La responsabilidad por la publicación de este documento en Australia corresponde a Robeco Hong Kong Limited (ARBN 156 512 659), que se halla exenta del requisito de disponer de la licencia de servicios financieros australiana prevista en la Ley de sociedades de 2001 (Cth), en virtud de la Orden Clase ASIC 03/1103. Robeco Hong Kong Limited se encuentra regulada por la Comisión de Valores y Futuros conforme a la legislación de Hong Kong, la cual puede ser distinta de la legislación australiana. Este documento se distribuye únicamente a «clientes mayoristas», según la definición que se confiere a este término en la Ley de sociedades de 2001 (Cth). Este documento no debe distribuirse ni difundirse, directa o indirectamente, entre personas de otro tipo. Este documento no está destinado a su distribución pública en Australia.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Nueva Zelanda

En Nueva Zelanda el presente documento solo está disponible para inversores mayoristas en el sentido de la cláusula 3(2) del Anexo 1 de la Ley de conducta en mercados financieros de 2013 (Financial Markets Conduct Act 2013) ('FMCA'). Este documento no está destinado a su distribución pública en Nueva Zelanda.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Austria

Esta información está destinada únicamente a inversores profesionales o contrapartes elegibles, según el sentido que se confiere a esta expresión en la Ley de Negociación de Valores austríaca.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Brasil

Está prohibida la oferta o venta públicas del Fondo en Brasil. En consecuencia, el Fondo no ha sido ni será inscrito con la Comisión de Valores brasileña (CVM), ni ha sido presentado ante la misma para su aprobación. Los documentos relativos al Fondo, así como la información en los mismos contenida, no podrán facilitarse al público en Brasil, pues la oferta del Fondo no constituye una oferta pública de valores en Brasil, ni podrán utilizarse en relación con una oferta para la suscripción o venta de valores al público en Brasil.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Brunéi

El Folleto se refiere a un organismo de inversión colectiva privado que no es objeto en modo alguno de la regulación nacional de la Autoriti Monetari Brunei Darussalam («Autoridad»). El Folleto solo podrá distribuirse entre las clases específicas de inversores señaladas en el artículo 20 de la Orden del Mercado de Valores (2013), por lo que no podrá distribuirse a clientes minoristas ni ser utilizado por ellos. La Autoridad no es responsable de revisar o verificar los folletos u otros documentos relativos al presente organismo de inversión colectiva. La Autoridad no ha aprobado el Folleto ni ningún otro documento asociado, ni ha tomado medida alguna para verificar la información contenida en el Folleto, no asumiendo responsabilidad alguna por el mismo. Las participaciones a las que se refiere el Folleto podrán ser ilíquidas o estar sometidas a limitaciones a su reventa. Los posibles compradores de las participaciones ofrecidas deben realizar su propia auditoría de due diligence de las mismas.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Canadá

Ninguna comisión de valores o autoridad similar de Canadá ha revisado ni aprobado en modo alguno el presente documento ni las ventajas que pudieran ofrecer los valores que en él se describen, y cualquier declaración en sentido contrario constituye delito. Robeco Institutional Asset Management B.V. se ha acogido a la exención para intermediarios y asesores internacionales en Quebec, y ha nombrado a McCarthy Tétrault LLP su agencia de representación en Quebec.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en la República de Chile

Ni Robeco ni los Fondos están inscritos ante la Comisión para el Mercado Financiero con arreglo a la ley n.º 18.045, la Ley de Mercado de Valores, y sus reglamentos. En la República de Chile, el presente documento no constituye una oferta o invitación para suscribir o adquirir acciones de los fondos efectuada a una persona distinta a aquella que personalmente solicite de motu propio la presente información. Por tanto, la presente tendrá la consideración de «oferta privada» en el sentido del artículo 4 de la Ley de Mercado de Valores (una oferta no dirigida al público en general ni destinada a un sector o grupo concreto del público).

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Colombia

El presente documento no constituye una oferta pública en la República de Colombia. La oferta del fondo se dirige a menos de cien inversores expresamente identificados. Está prohibida la promoción o comercialización del Fondo en Colombia o a residentes colombianos, salvo que dicha promoción o comercialización se efectúe de conformidad con el Decreto 2555 de 2010 y otras leyes y reglamentos aplicables relativos a la promoción de fondos extranjeros en Colombia. La distribución de este Folleto y la oferta de Acciones pueden estar restringidas en determinadas jurisdicciones. La información contenida en este Folleto tiene un carácter meramente orientativo, y es la responsabilidad de toda persona que esté en posesión del folleto y desee solicitar Acciones informarse de las leyes y reglamentos aplicables en las correspondientes jurisdicciones, así como respetarlos. Las personas que puedan estar interesadas en las Acciones deben informarse sobre los requisitos legales aplicables, la normativa de control de cambios y los impuestos devengados en los países de su respectiva nacionalidad, residencia o domicilio.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en el Centro Financiero Internacional de Dubái (DIFC), Emiratos Árabes Unidos

La presente documentación se distribuye por Robeco Institutional Asset Management B.V. (Sucursal DIFC) situada en Office 209, Level 2, Gate Village Building 7, Dubai International Financial Centre, Dubai, Apartado de correos 482060, Emiratos Árabes Unidos. Robeco Institutional Asset Management B.V. (Sucursal DIFC) se encuentra regulada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái (en adelante, «la ASFD»), y trata únicamente con Clientes Profesionales o Contrapartes de Mercado, y no con Clientes Particulares, según se definen estos conceptos en la ASFD.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Francia

Robeco Institutional Asset Management B.V. puede prestar libremente sus servicios en Francia. Robeco Francia es una filial de Robeco cuyo negocio se basa en la promoción y distribución de los fondos del grupo entre inversores profesionales de Francia.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Alemania

Esta información está destinada únicamente a inversores profesionales o contrapartes elegibles, según el sentido que se confiere a esta expresión en la Ley de Negociación de Valores alemana.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Hong Kong

Este documento se dirige exclusivamente a inversores profesionales, en el sentido de la Ordenanza de Valores y Futuros (Cap 571) y su legislación subsidiaria de Hong Kong. Ha sido emitido por Robeco Hong Kong Limited ("Robeco"), que está regulada por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong ("SFC"). La SFC no ha revisado el contenido de este documento. Si tiene cualquier duda a propósito del contenido de este documento, es recomendable que solicite asesoramiento profesional independiente.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Indonesia

El Folleto no constituye una oferta de venta o una solicitud de compra de valores en Indonesia.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Italia

Este documento está destinado exclusivamente a su uso por parte de inversores cualificados y clientes profesionales privados (según se define este concepto en el artículo 26 (1) (b) y (d) del Reglamento de la Consob n.º 16190, de 29 de octubre de 2007). En caso de que se facilite a Distribuidores y a personas autorizadas por Distribuidores para llevar a cabo actividades de promoción y marketing, únicamente podrá utilizarse para el propósito con el que ha sido concebido. Los datos e información contenidos en el presente documento no podrán utilizarse para comunicaciones con las autoridades de supervisión. En este documento no se recoge información alguna para determinar, en términos concretos, ninguna postura de inversión y, por consiguiente, no puede ni debe constituir la base para tomar ninguna decisión de inversión.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Japón

Este documento está destinado exclusivamente a su uso por parte de inversores cualificados y lo distribuye Robeco Japan Company Limited, registrada en Japón como operador profesional de instrumentos financieros [n.º de registro del Director de Kanto Local Financial Bureau (Financial Instruments Business Operator), n.º de registro 2780, miembro de Japan Investment Advisors Association].

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Corea del Sur

No se formula manifestación alguna respecto a la capacidad de los destinatarios del documento para adquirir los Fondos en él contemplados en virtud de la legislación de Corea del Sur, incluida, entre otras, la Ley de Transacciones en Divisas y su Reglamento. Los Fondos no están inscritos conforme a la Ley de Mercados de Capitales y Servicios de Inversión Financiera de Corea; salvo en virtud de lo dispuesto en las leyes y reglamentos aplicables de Corea del Sur, no podrán ofrecerse, venderse o entregarse, u ofrecerse o venderse a terceros para ser directa o indirectamente revendidos o reofertados, en Corea del Sur, o a un residente de Corea del Sur.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Liechtenstein

El presente documento se distribuye exclusivamente entre intermediarios financieros debidamente autorizados con sede en Liechtenstein (como bancos, gestores de cartera discrecionales, aseguradoras, fondos de fondos), que no vayan a invertir por cuenta propia en lo(s) Fondo(s) recogido(s) en el documento. Se distribuye por Robeco Switzerland Ltd., con dirección postal en: Josefstrasse 218, 8005 Zürich, Suiza. LGT Bank Ltd., Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, Liechtenstein, interviene como representante y agente de pagos en Liechtenstein. El folleto, el Documento de Datos Fundamentales (PRIIP), los estatutos, los informes anuales y semestrales de los Fondos pueden obtenerse del representante o en el sitio web.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Malasia

En general, la oferta o venta de las Acciones no está autorizada en Malasia salvo cuando sea de aplicación una Exención de Reconocimiento o la Exención del Folleto. NO SE HA REALIZADO NI REALIZARÁ ACTO ALGUNO PARA CUMPLIR CON LA LEGISLACIÓN MALAYA CON VISTAS A HACER DISPONIBLES, OFRECER PARA SU SUSCRIPCIÓN O ADQUISICIÓN, O EMITIR UNA INVITACIÓN PARA SUSCRIBIR, ADQUIRIR O VENDER, LAS ACCIONES EN MALASIA, O A PERSONAS EN MALASIA, YA QUE EL EMISOR NO TIENE PREVISTO QUE LAS ACCIONES ESTÉN DISPONIBLES EN MALASIA, O QUE SEAN OBJETO DE UNA OFERTA O INVITACIÓN PARA SU SUSCRIPCIÓN O COMPRA EN DICHO PAÍS. NO SE PODRÁ DISTRIBUIR O HACER QUE SE DISTRIBUYA O PUBLIQUE EN MALASIA EL PRESENTE DOCUMENTO O CUALQUIER OTRO DOCUMENTO U OTRO MATERIAL RELATIVO A LAS ACCIONES. SALVO CUANDO HAYA TOMADO LAS MEDIDAS OPORTUNAS PARA CUMPLIR CON LA LEGISLACIÓN MALAYA, NO SE PODRÁ PONER A DISPOSICIÓN LAS ACCIONES, NI REALIZAR UNA INVITACIÓN U OFERTA PARA LA VENTA O ADQUISICIÓN DE LAS MISMAS, EN MALASIA.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en México

Los fondos no se han inscrito ni se inscribirán en el Registro Nacional de Valores de la Comisión Nacional Mexicana de Banca y Valores, por lo que no pueden ofrecerse ni venderse al público en México. En virtud del artículo 8 de la Ley del mercado de valores de México, Robeco y el colocador o comprador podrán ofrecer o vender los fondos en México en condiciones de colocación privada a Inversores Institucionales y Acreditados.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Perú

La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) no ejerce supervisión alguna sobre este Fondo ni, por consiguiente, su gestión. La información que el Fondo facilita a sus inversores y los demás servicios que les proporciona son responsabilidad exclusiva del Administrador. No se permite la distribución pública de este Folleto.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Singapur

Este documento no ha sido registrado ante la Autoridad Monetaria de Singapur ("MAS"). Por consiguiente, este documento no puede distribuirse entre, ni entregarse directa o indirectamente a, personas de Singapur, a excepción de (i) inversores institucionales, según lo previsto en el artículo 304 de la SFA, (ii) personas relevantes, conforme a lo dispuesto en el artículo 305(1), o cualquier otra persona que se adecue a lo indicado en el artículo 305(2), y de acuerdo con las condiciones que se especifican en el artículo 305, de la SFA, o (iii) según las condiciones de cualquier otra disposición aplicable de la SFA. El contenido de este documento no ha sido revisado por la MAS. Toda decisión de participar en el Fondo debe adoptarse únicamente después de examinar los apartados relativos a consideraciones de inversión, conflictos de intereses, factores de riesgo y las restricciones a la venta de Singapur aplicables (expuestas en el apartado titulado "Información importante para inversores de Singapur"), contenidos en el folleto. Los inversores deben consultar a su asesor profesional cuando tengan dudas sobre las estrictas restricciones aplicables al uso del presente documento, la situación reglamentaria del Fondo, la protección reglamentaria vigente, los riesgos asociados y la idoneidad del Fondo para sus objetivos. Los inversores deben tener en cuenta que solo los subfondos enumerados en el apéndice al apartado titulado "Información importante para los inversores de Singapur" del folleto ("Subfondos") están disponibles para los inversores de Singapur. Los Subfondos están notificados como organismos extranjeros restringidos de conformidad con la Ley de valores y futuros, Capítulo 289, de Singapur ("SFA") y se acogen a las exenciones al cumplimiento de los requisitos de inscripción del folleto contempladas en los artículos 304 y 305 de la SFA. Los Subfondos no están autorizados o reconocidos por la MAS, sin que esté permitida la oferta al público minorista en Singapur de las acciones de los Subfondos. El folleto del Fondo no constituye un folleto según la definición de la SFA. En consecuencia, no es de aplicación la responsabilidad legal contemplada en la SFA respecto al contenido del folleto. Los Subfondos podrán únicamente promoverse entre personas con la suficiente experiencia y sofisticación para comprender los riesgos que entraña la inversión en tales instituciones, y que cumplen con el resto de criterios establecidos en los artículos 304 y 305, o en cualquier otra disposición aplicable de la SFA y la legislación de desarrollo adoptada a su amparo. Debe examinar detenidamente si la inversión es adecuada para usted. Robeco Singapore Private Limited es titular de una licencia de servicios para mercados de capitales en la categoría de gestión de fondos, otorgada por la MAS y sujeta a ciertas restricciones de clientela recogidas en dicha licencia.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en España

Robeco Institutional Asset Management B.V., Sucursal en España con número de identificación W0032687F y cuya sede social se encuentra en Madrid, Calle Serrano 47-14º, está inscrita en España en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 19.957, folio 190, sección 8, hoja M-351927, así como ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), en el Registro oficial de sucursales de empresas europeas de servicios de inversión, con el número 24. Los fondos de inversión o SICAV mencionados en el presente documento están regulados por las autoridades competentes de su país de origen y se encuentran inscritos en el registro especial de la CNMV de instituciones de inversión colectiva extranjeras comercializadas en España.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Sudáfrica

Robeco Institutional Asset Management B.V. está inscrita ante, y regulada por, la Autoridad de Conducta Financiera en Sudáfrica.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Suiza

Lo(s) Fondo(s) está(n) domiciliado(s) en Luxemburgo. Este documento únicamente se distribuye en Suiza entre inversores cualificados definidos en la Ley de organismos de inversión colectiva (CISA) suiza. Se distribuye por Robeco Switzerland Ltd., con dirección postal en: Josefstrasse 218, 8005 Zürich. ACOLIN Fund Services AG, con dirección postal en Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zürich, interviene en calidad de representante suizo de los Fondos. UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, con dirección postal en Europastrasse 2, P.O. Box, CH-8152 Opfikon, interviene en calidad de agente de pagos suizo. El folleto, el Documento de Datos Fundamentales (PRIIP), los estatutos, los informes anuales y semestrales de los Fondos, así como la relación de las compras y ventas realizadas por los Fondos durante cada ejercicio pueden obtenerse gratuitamente, previa petición, en las oficinas del representante en Suiza: ACOLIN Fund Services AG. Los folletos también están disponibles en el sitio Web.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Taiwán

Está prohibido ofrecer o vender los Fondos en Taiwán, pero podrán distribuirse en el extranjero entre inversores residentes en Taiwán para su compra fuera del país. El contenido de este documento no ha sido revisado por ningún organismo regulador de Taiwán. Si tiene cualquier duda a propósito del contenido de este documento, lo más recomendable es que solicite asesoramiento profesional independiente.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Tailandia

El Folleto no ha sido aprobado por la Comisión del Mercado de Valores, que no se hace responsable de su contenido. No podrán realizarse en Tailandia ofertas públicas para la adquisición de las Acciones. La lectura del Folleto está reservada a su destinatario, sin que pueda emitirse, mostrarse o facilitarse el mismo al público en general.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en los Emiratos Árabes Unidos

Algunos Fondos mencionados en la presente documentación de marketing han sido inscritos ante la Autoridad de Valores y Materias Primas de los EAU ("la Autoridad"). El detalle de todos los Fondos Inscritos puede consultarse en el sitio Web de la Autoridad. La Autoridad no asume responsabilidad alguna por la exactitud de la información contenida en el presente documento, así como tampoco por la falta de cumplimiento de sus obligaciones y responsabilidades de las personas involucradas en el Fondo de inversión.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en el Reino Unido

Este documento es una comunicación de marketing. La información la facilita Robeco Institutional Asset Management UK Limited, 30 Fenchurch Street, Part Level 8, Londres EC3M 3BD, entidad registrada en Inglaterra con el número 15362605. Robeco Institutional Asset Management UK Limited está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) con el número de referencia 1007814. Se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye un asesoramiento en materia de inversión ni una invitación a adquirir valores u otras inversiones. Sólo se recibirán suscripciones y se emitirán acciones en base al Folleto actual, al Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) correspondiente y el resto de información complementaria del Fondo. Pueden obtenerse gratuitamente en Northern Trust Global Serviced Limited, 50 Bank Street, Canary Wharf, Londres E14 5NT o en nuestro sitio web www.robeco.com. La información se dirige exclusivamente a clientes profesionales y no se destina a uso público.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en Uruguay

La venta del Fondo tiene la consideración de colocación privada en virtud del artículo 2 de la ley uruguaya 18.627. El Fondo no podrá ser ofrecido o vendido al público en Uruguay, salvo en circunstancias que no constituyan una oferta o distribución pública conforme a las leyes y reglamentos uruguayos. El Fondo no está ni será inscrito ante la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central de Uruguay. El Fondo constituye un fondo de inversión que no es equiparable a los fondos de inversión regulados por la ley uruguaya 16.774, de 27 de septiembre de 1996, en su versión en vigor.

