

De la mina al centro de datos: El lado físico de la IA se revaloriza

- El hilo conductor del trimestre fue que la electrificación y la inteligencia artificial dependen de una única cadena de suministro de materiales que sufre restricciones de oferta
- La IA agéntica lleva la demanda a niveles más profundos del complejo tecnológico, desde las herramientas de diseño de chips hasta la capacidad de prueba, las memorias y los componentes ópticos.
- Pese a las fuertes subidas, las ratios de PEG siguen atractivas frente al conjunto del mercado

Revisión y evolución del mercado

El segundo trimestre supuso un cambio evidente en la tónica del mercado. La crisis energética que marcó el primer trimestre se atenuó drásticamente: el petróleo registró su mayor caída trimestral desde 2020, al aliviarse las tensiones en Oriente Medio y recuperarse el suministro del Golfo. Sin embargo, la caída de los precios de la energía no ha mermado en absoluto las fuerzas estructurales en que se apoya Smart Materials; al contrario, han salido reforzadas. El cobre alcanzó máximos históricos y entró en su primer déficit estructural de oferta desde 2009, ya que la acelerada expansión de los centros de datos para IA y la electrificación se basan en un metal que las empresas mineras no dan abasto en llevar al mercado. Las tierras raras siguen acaparando la atención, al agotarse la tregua de China al control de las exportaciones, lo que intensificó el interés de los inversores por las cadenas de suministro occidentales y la prima estratégica que ahora se concede a la seguridad de los materiales. La convergencia fue la nota predominante en todo el complejo: el cobre, metales especiales y componentes ópticos y de potencia, así como la electrónica, de los vehículos eléctricos, son los mismos que se erigen cada vez más en pilares físicos de la inteligencia artificial, y ambos mercados finales dependen de una única cadena de valor con limitaciones de suministro. El litio fue la excepción más destacada del trimestre, al evolucionar a la baja debido al exceso de oferta, pese a los avances en el conjunto del sector de materiales. La inversión record de los hiperescaladores en infraestructura de centros de datos, así como la transición de la IA generativa a la agéntica, que impulsa la demanda dentro del complejo de microprocesadores y materiales, reforzó en el trimestre la tesis fundamental del fondo: que los habilitadores físicos de la electrificación y la IA ofrecen la exposición estructural más interesante del mercado.

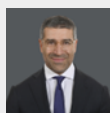
El cobre confirma su escasez estructural. El cobre cotizó a niveles récord durante el trimestre, próximo a los 13.800 dólares por tonelada a principios de junio, con un mercado que registraba su primera situación de escasez estructural desde 2009. Las claves fueron precisamente aquellas para las que el fondo está preparado: interrupciones imprevistas en la explotación minera por el lado de la oferta y, por el de la demanda, unos centros

PORTFOLIO MANAGER'S UPDATE JUNIO DE 2026

Material de marketing para inversores profesionales, no para su distribución ulterior



Pieter Busscher, CFA
Gestor sénior



Mutlu Gundogan, CFA
Co-Portfolio Manager

de datos de IA que solo en 2026 se prevé que absorban cerca de medio millón de toneladas de cobre, sin olvidar la red eléctrica y la electrificación del transporte, con un uso elevado de cobre.

La prima de seguridad de los minerales críticos se amplía. La suspensión por parte de China de sus controles más estrictos sobre la exportación de tierras raras concluye en noviembre de 2026, con un régimen de licencias anterior, de abril de 2025, que sigue plenamente en vigor. Al acercarse ese plazo, la atención de los inversores se centra en el desarrollo de las cadenas de suministro de tierras raras e imanes en Occidente, al calor de la nueva capacidad de fabricación de imanes que entrará en funcionamiento durante el verano y de las alianzas sobre minerales críticos impulsadas por los gobiernos. La seguridad de los materiales se valora cada vez más como un activo estratégico en sí mismo.

El gasto en infraestructura de IA alcanza unas dimensiones sin precedentes. Los principales operadores de servicios en la nube e IA prevén unos gastos de capital conjuntos en 2026 de más de 600.000 millones de dólares, de los cuales unas tres cuartas partes irán a infraestructura de IA, lo que supone un fuerte aumento con respecto al récord del año anterior. Eso supone el revulsivo transversal más potente para este tema: la expansión a hiperscala consume enormes cantidades de cobre, vidrio especial, fibra óptica, memoria de gran ancho de banda, encapsulado avanzado, componentes de gestión de la energía y capacidad de prueba, y gran parte de ello los suministran empresas que no llevan la etiqueta «IA», pero que son esenciales para el lado físico del que depende la IA. La demanda de conectividad óptica se ha acelerado especialmente, ya que los centros de datos siguen sustituyendo el cobre por la luz en las interconexiones a larga distancia.

La IA agéntica empuja la demanda a niveles más profundos del complejo tecnológico. La transición desde la IA generativa a la IA agéntica (sistemas que planifican y actúan de forma autónoma), ha aumentado la proporción de procesadores de uso general sobre aceleradores en los centros de datos y, con ello, la demanda de propiedad intelectual de chips y herramientas de software utilizados para diseñar circuitos integrados cada vez más complejos. Esto amplía el ciclo de inversión más allá de la potencia de cálculo pura, hasta el diseño y la habilitación, donde la ciencia de los materiales se traduce en productos comerciales.

Rentabilidad

Resultados del último trimestre¹

Durante el trimestre, el fondo superó con creces a la renta variable mundial y al universo de inversión, gracias al sólido apoyo de Materiales avanzados y Fabricación inteligente.

Materiales avanzados tuvo un trimestre muy brillante, gracias al buen comportamiento de los materiales electrónicos y la conectividad óptica.

En Materiales avanzados, Productos químicos especializados realizó con diferencia la mayor aportación. Samsung Electro-Mechanics fue el valor estrella, gracias a la demanda sostenida de condensadores MLCC utilizados en servidores de IA y de productos electrónicos de gama alta. Corning también contribuyó bastante, al reconocer los inversores el papel fundamental que la conectividad óptica desempeña en la expansión de la infraestructura de centros de datos para IA. Esos avances se vieron parcialmente compensados por el mal comportamiento de IMCD, al empezar a prever el mercado una normalización de los precios de los productos químicos conforme el petróleo retroceda desde máximos.

Recuperación de recursos fue un gran acierto, sobre todo gracias a Umicore. La empresa se benefició del mejor ánimo inversor tras el incremento de sus previsiones y las posteriores revisiones al alza de los analistas, lo que reforzó la confianza en las perspectivas de beneficios de su negocio de reciclaje. Eso compensó con creces la debilidad de ARE Holdings, cuya cotización bajó durante el trimestre, al igual que los precios de los metales preciosos.

¹ En este texto, la rentabilidad siempre se expresa en la moneda de referencia.

Metales de transición tuvo resultados dispares, aunque en general positivos. Neo Performance Materials realizó la mayor aportación, gracias al creciente interés de los inversores por los materiales estratégicos y las cadenas de suministro de tierras raras occidentales. Aperam, SSAB y Hudbay Minerals también contribuyeron positivamente, reflejo de un mayor optimismo sobre los metales especiales, el acero y las empresas relacionadas con el cobre. Esos avances se vieron compensados en parte por el mal comportamiento de las posiciones relativas al litio, sobre todo Ganfeng Lithium y Albemarle, con un mercado del litio de capa caída durante el trimestre.

Eficiencia en la construcción lastró la rentabilidad, lo que obedeció exclusivamente a Rockwool. Aunque los fundamentales de la empresa siguen firmes, la confianza inversora sobre los mercados finales de la construcción siguió apagada durante el trimestre, con la consiguiente aportación negativa de la posición.

Almacenamiento de energía apenas incidió en la rentabilidad global de la cartera durante el trimestre.

En el segundo trimestre de 2026, el segmento Fabricación inteligente brilló con fuerza, superando tanto a la cartera como al índice de referencia.

El subsegmento Software de la Industria 4.0 fue el más rentable, al calor del impulso estructural de la IA, que aumenta la demanda de propiedad intelectual y herramientas para diseño de chips. ARM Holdings, uno de los principales proveedores de propiedad intelectual (IP) en arquitectura de chips, agradeció el incipiente «renacer de las CPU de IA agéntica», al aumentar los centros de datos las ratios CPU/ GPU para gestionar cargas de trabajo autónomas. Cadence Design Systems, empresa clave en el sector del software EDA, avanzó gracias a superar y elevar sus previsiones trimestrales, así como a una cartera de pedidos récord, respaldada por su mayor capacidad para fijar precios y por el lanzamiento de una plataforma de diseño de IA agéntica; el reconocimiento de que el sector EDA sigue estando estructuralmente protegido frente a los cambios provocados por la IA refuerza la confianza. Por el contrario, Horizon Robotics, empresa china especializada en chips para conducción autónoma, se desplomó después de que BYD, un cliente clave, lanzara su propia solución interna, suscitando inquietud sobre la concentración de la clientela y la competencia, además de sobre la débil demanda de turismos en China.

El subgrupo Equipos avanzados también superó al conjunto del segmento, gracias al aumento del gasto en encapsulado avanzado, HBM y capacidad de pruebas para IA. Onto Innovation, fabricante líder de herramientas de metrología e inspección, avanzó merced a unos resultados récord y a la mayor demanda de su sistema Dragonfly G5, homologado para aplicaciones de encapsulado avanzado 2,5D y HBM, ámbitos en los que la empresa recupera cuota de mercado; además, la alianza estratégica con el proveedor de equipos de rayos X Rigaku reforzó su trayectoria de crecimiento. Teradyne, uno de los principales proveedores de equipos de prueba de semiconductores, se disparó ante unos resultados récord impulsados por la IA y los primeros pedidos de prueba de GPU para producción, mientras que la división de robótica sigue creciendo en automatización de almacenes. Mirion Technologies, especializada en detección de radiación e instrumentación nuclear, registró un ligero retroceso, con una contracción de márgenes en el segmento nuclear tradicional que ensombreció el sólido crecimiento de los pedidos.

Pese a realizar una aportación absoluta positiva, el subsegmento Automatización industrial se quedó rezagado, con una clara divergencia entre las empresas expuestas a la IA y el conjunto del segmento. Yaskawa Electric, importante proveedor de sistemas de control de movimiento y robótica, repuntó gracias al fuerte volumen de pedidos de servomotores de CA destinados a aplicaciones de semiconductores y centros de datos de IA, propiciado por la buena acogida de su nuevo plan a medio plazo. Coherent, importante fabricante de láseres industriales y transceptores ópticos, se disparó ante el aumento de la demanda de transceptores para IA, unos pedidos récord que amplían la visibilidad para el ejercicio y su menor apalancamiento tras la aportación estratégica de capital realizada por Nvidia. Por el contrario, Geekplus, líder mundial en robots móviles autónomos para automatización de almacenes, se desplomó, arrastrado por la caída generalizada de las empresas de robótica que cotizan en Hong Kong, con una mayor inversión en I+D para IA integrada y pérdidas en divisas que lastraron su rentabilidad.

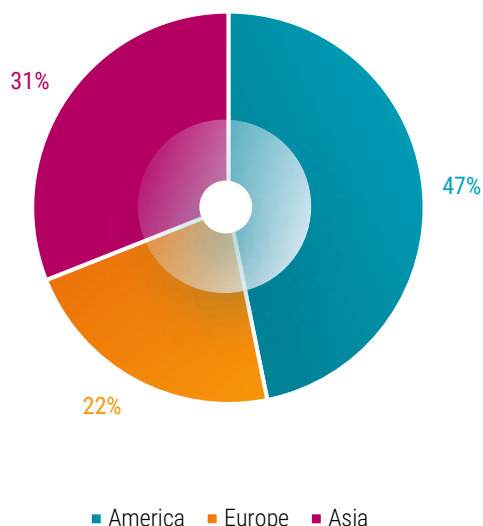
Tabla 1 – Comparativa periódica de rentabilidad – junio de 2026

	YTD	Mes pasado	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Últimos 2 años p.a.	Últimos 3 años p.a.	Últimos 5 años p.a.	Últimos 10 años p.a.	Desde la fecha del estreno p.a.
Robeco Smart Materials (antes de comisiones, EUR) ¹	64,68%	-0,04%	40,57%	64,68%	108,66%	35,83%	23,36%	12,90%	15,05%	10,46%
MSCI World Index TRN	12,68%	1,34%	14,64%	12,68%	24,58%	14,99%	17,40%	12,29%	12,81%	9,02%
Exceso de rentabilidad	52,00%	-1,38%	25,92%	52,00%	84,08%	20,83%	5,96%	0,60%	2,24%	1,44%
Robeco Smart Materials (antes de comisiones, USD) ²	60,31%	-2,07%	39,48%	60,31%	103,23%	40,29%	25,30%	12,07%	15,38%	10,78%
MSCI World Index TRN	9,69%	-0,72%	13,76%	9,69%	21,34%	18,77%	19,24%	11,47%	13,14%	10,82%
Exceso de rentabilidad	50,62%	-1,35%	25,72%	50,62%	81,90%	21,52%	6,05%	0,60%	2,25%	-0,05 %
Robeco Smart Materials (antes de comisiones, GBP) ³	62,46%	-0,54%	38,58%	62,46%	109,83%	36,91%	23,51%	12,97%	15,42%	13,74%
MSCI World Index TRN	11,17%	0,83%	13,03%	11,17%	25,28%	15,91%	17,54%	12,37%	13,22%	12,64%
Exceso de rentabilidad	51,30%	-1,37%	25,55%	51,30%	84,55%	21,00%	5,97%	0,60%	2,20%	1,10%

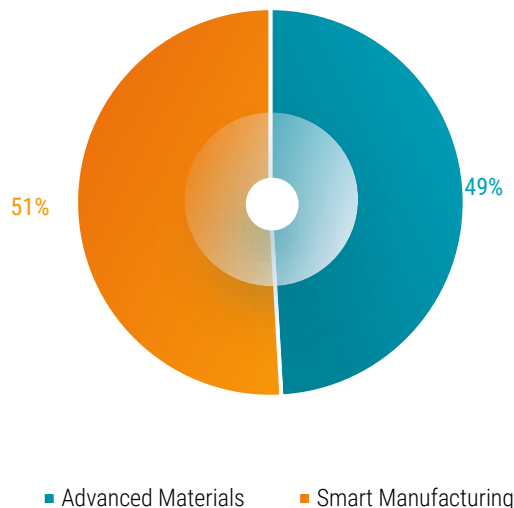
La rentabilidad anterior no es garantía de resultados futuros. El valor de su inversión puede fluctuar. Fuente: Robeco, MSCI. Datos a 30/06/2026. Las rentabilidades son valores antes de descontar comisiones, según el valor bruto de los activos. Si la divisa en que se expresa la rentabilidad pasada difiere 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. Los valores y rentabilidades que aquí se consignan no incluyen las comisiones de gestión. Los datos relativos a la rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los costes que generan la emisión y la amortización de las participaciones. Eso tiene un efecto negativo sobre las rentabilidades mostradas. Si lo desea, puede solicitar información sobre otras clases de acciones. ¹ Fecha del estreno: 31.10.2006, ² fecha del estreno: 31.01.2011, ³ fecha del estreno: 31/03/2013. Con efecto a partir del 29 de octubre de 2020, este fondo se integró en la plataforma RCGF SICAV y se le asignaron nuevas fechas de constitución, clases de acciones y códigos ISIN. Todos los resultados anteriores a la fusión de RCGF SICAV, que tuvo lugar el 29 de octubre de 2020, se han calculado teniendo en cuenta las políticas de inversión, las comisiones y las clases de acciones de este fondo tal y como figuraban en la SICAV anterior.

Análisis de la cartera

Asignación regional



Asignación por segmentos



Fuente: Robeco. Datos a 30/06/2026

A efectos meramente ilustrativos. Este es el panorama actual en la fecha arriba indicada y no garantiza la evolución futura. No debe suponerse que las inversiones en regiones o segmentos identificados hayan sido o vayan a ser rentables.

Cambios en la cartera y posicionamiento

En el trimestre seguimos depurando la cartera en torno a nuestros temas estructurales de mayor convicción, aprovechando el fuerte rally de los valores relativos a la IA para recoger beneficios y reciclar fondos hacia la cadena de equipos de semiconductores, oportunidades contrarias en litio y eficiencia en la construcción, así como con una mayor exposición a la seguridad en minerales críticos.

En cuanto a las ventas, los más destacado fue nuestra significativa reducción en Samsung Electro-Mechanics tras su excepcional racha, recogiendo beneficios en el valor estrella del fondo, al tiempo que manteníamos una posición básica en componentes pasivos. Abandonamos Horizon Robotics después de que uno de sus principales clientes optara por una solución de conducción autónoma propia, lo que socavó la lógica de inversión basada en la concentración de clientes. Vendimos ABB y Keyence para consolidar la inversión en automatización industrial en valores con más exposición directa a la demanda de semiconductores y centros de datos de IA; liquidamos posiciones en Hesai, Impala Platinum y Nano One Materials para eliminar posiciones menores sin revulsivos a corto plazo y concentrar así nuestro enfoque.

El grueso de los fondos obtenidos se reutilizó en equipos de producción de semiconductores, donde creamos un núcleo de posiciones especializadas vinculadas a la expansión del encapsulado avanzado y la memoria de gran ancho de banda. Abrimos una posición en Park Systems por su metrología basada en la microscopía atómica, esencial para arquitecturas de chips que evolucionan hacia los transistores «gate-all-around» y la memoria apilada. Veeco Instruments y EO Technics ofrecen exposición complementaria en recocido por láser para lógica y memoria; Rorze proporciona automatización para la manipulación de obleas necesaria en las nuevas fábricas; reforzamos Onto Innovation por la mayor demanda de sus sistemas de inspección para encapsulado avanzado. Abrimos posiciones en Cerebras Systems tras su salida a bolsa, añadiendo exposición directa a la computación de IA a escala de oblea, una arquitectura diferenciada que aborda el cuello de botella de la inferencia.

En minerales críticos, aprovechamos las caídas del litio en el trimestre para iniciar posiciones en Ganfeng Lithium y reforzar Albemarle y Lithium Argentina, cuyas valoraciones consideramos desfasadas respecto al déficit de oferta que se prevé a partir de este año, de la mano de los vehículos eléctricos y la mayor demanda de

almacenamiento en red eléctrica. En el resto del complejo, reforzamos JX Advanced Metals por su actividad de fundición de cobre y su negocio de materiales para semiconductores; aumentamos la posición en Lynas Rare Earths, ya que la próxima expiración de la tregua en el control de las exportaciones de China refuerza el valor estratégico de la capacidad en tierras raras fuera de China; finalmente, reforzamos Aurubis, Aura Minerals, Hudbay Minerals y Aperam al mejorar las perspectivas del cobre y los metales especiales.

Asimismo, recuperamos exposición al sector de eficiencia en la construcción, con la incorporación de Rockwool y Owens Corning. La confianza de los mercados finales de construcción está en mínimos, y ambas empresas ofrecen modelos de negocio generadores de efectivo, basados en la eficiencia energética y con valoraciones atractivas, lo que supone un complemento contrario a los motores de crecimiento de la cartera vinculados a la IA.

En el ámbito de la electrónica y las tecnologías habilitadoras, reforzamos posiciones en Guangdong Huayan Robotics al madurar la cadena de suministro de robots humanoides; aumentamos Viavi Solutions y Delta Electronics debido a la demanda de pruebas ópticas y de gestión de energía procedente de los centros de datos; y reforzamos ASML, Cadence Design Systems, InnoScience, CATL y Mirion Technologies, esta última por la creciente convicción de que el renacer nuclear es la respuesta al cuello de botella energético de la IA.

Mantenemos un posicionamiento equilibrado: habilitadores de IA y electrificación en los segmentos de equipos, pruebas, energía y óptica, equilibrados con posiciones anticíclicas en litio y eficiencia en la construcción, así como por una mayor exposición a la seguridad en minerales críticos.

Tabla 2 – Las 10 principales participaciones de la cartera

Empresa	País	Enfoque de la compañía	Ponderación
Onto Innovation Inc	EE.UU.	Proveedor de equipos para el rendimiento y las prestaciones de los semiconductores	5,82%
Corning Inc	EE.UU.	Innovador en ciencias de los materiales	5,06%
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	Corea	Condensadores cerámicos multicapa (MLCC) y componentes electrónicos	4,49%
Viavi Solutions Inc	EE.UU.	Uno de los principales proveedores de herramientas de pruebas de campo de redes y de software de análisis de redes.	4,47%
Teradyne Inc	EE.UU.	Productor de robots colaborativos	4,02 %
ARM Holdings PLC ADR	Reino Unido	Compañía de diseño de chips semiconductores de bajo consumo	3,84%
Neo Performance Materials Inc	Canadá	Desarrollo y suministro de materiales de tierras raras	3,40%
Hudbay Minerals Inc	Canadá	Principal productor de cobre	3,02%
Chroma ATE Inc	Taiwán	Fabricante de equipos de ensayo de potencia y semiconductores.	2,99%
APERAM SA	Francia	Aperam es uno de los principales productores europeos de acero inoxidable y aceros especiales.	2,80%
Total			39,92%

Fuente: Robeco. Datos a 30/06/2026.

Los datos anteriores pueden diferir de los que figuran en las fichas mensuales debido a diferencias en las fuentes. Las compañías o valores mostrados en esta diapositiva aparecen a efectos meramente ilustrativos para explicar la composición de la estrategia de inversión en la fecha indicada. Las empresas o valores no forman parte necesariamente de una estrategia o fondo, ni se garantiza su inclusión futura. Por otra parte, no puede hacerse ninguna inferencia sobre la evolución futura de la compañía. Esta no es una recomendación de compra, venta o conservación.

Tabla 3 – 5 principales aportaciones y lastres

Nombre	Segmento	% de ponderación media	Rentabilidad total (%)	Contribución a la rentabilidad (%)
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	Materiales avanzados	5,24%	433,97%	
ONTO INNOVATION INC	Fabricación inteligente	4,27%	85,98%	
ARM HOLDINGS PLC - ADR	Fabricación inteligente	3,47%	136,20%	
CORNING INC	Materiales avanzados	4,01%	89,61%	
TERADYNE INC	Fabricación inteligente	3,63%	64,54%	
ALBEMARLE CORP	Materiales avanzados	2,00%	-24,02%	
AURA MINERALS INC	Materiales avanzados	3,31%	-21,41%	
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	Materiales avanzados	0,82%	-35,33%	
BEIJING GEEKPLUS TECHNOLOG-H	Fabricación inteligente	1,15%	-29,29%	
HORIZON ROBOTICS INC	Fabricación inteligente	0,55%	-29,29%	

La rentabilidad anterior no es garantía de resultados futuros. El valor de sus inversiones puede fluctuar. Fuente: Robeco, Bloomberg. Datos a 30 de junio de 2026, en EUR. Las rentabilidades son valores antes de descontar comisiones, según el valor bruto de los activos. 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. Los valores y rentabilidades que aquí se consignan no incluyen las comisiones de gestión. Los datos relativos a la rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los costes que generan la emisión y la amortización de las participaciones. Si lo desea, puede solicitar información sobre otras clases de acciones. Las compañías o valores mostrados en esta diapositiva aparecen a efectos meramente ilustrativos para explicar la composición de la estrategia de inversión en la fecha indicada. Las empresas o valores no forman parte necesariamente de una estrategia o fondo, ni se garantiza su inclusión futura. Por otra parte, no puede hacerse ninguna inferencia sobre la evolución futura de la compañía. Esta no es una recomendación de compra, venta o conservación.

Perspectivas

Prevedemos que las tasas de inflación sigan a la baja conforme avance 2026. No obstante, los aranceles podrían seguir ejerciendo presiones inflacionistas a corto plazo en todo el mundo. En EE.UU., es previsible que los tipos de interés sigan una tendencia a la baja, lo que debería favorecer tanto la actividad económica como la confianza de los inversores, beneficiando especialmente al sector de la construcción, muy afectado por los elevados tipos. Por otro lado, el índice PMI manufacturero global sigue al alza, lo que apunta una aceleración del crecimiento. En parte, ello se debe a las iniciativas de relocalización y a la rápida expansión de la infraestructura de los centros de datos. No obstante, persisten los riesgos de titulares, entre ellos las tensiones geopolíticas y las barreras comerciales, aunque la inquietud sobre la independencia de la Reserva Federal se alivió tras la sentencia del Tribunal Supremo de finales de junio, que confirmó la protección por causa justificada de los gobernadores de la Fed, sujeta a revisión judicial. El equipo de inversión seguirá de cerca estas cuestiones y ajustará la posición de la cartera según sea necesario para reflejar la cambiante dinámica del mercado.

El entorno de Materiales inteligentes sigue favorable, a pesar del contexto macro más volátil. La incertidumbre sobre la política comercial, las tensiones geopolíticas y el ritmo más lento de relajación monetaria aumentan la dispersión en los mercados, pero no cambian las perspectivas de inversión a largo plazo. Las expectativas cíclicas se han moderado, y los inversores cada vez discriminan más entre empresas expuestas a oscilaciones económicas temporales y aquellas beneficiadas por factores de crecimiento estructural duraderos.

La aceleración de la inversión relativa a la IA se mantiene como la característica más destacada. El gasto en centros de datos, semiconductores avanzados, conectividad óptica e infraestructuras eléctricas aumenta rápidamente, y genera demanda de materiales, componentes y tecnologías de producción especializados en toda la cadena de valor. Lo que en un principio parecía ser una cuestión tecnológica está también transformándose en un ciclo de inversión industrial y de materiales.

Al margen de la IA, en el mundo se sigue realizando importantes inversiones en electrificación, infraestructuras energéticas y modernización industrial. El envejecimiento de las redes eléctricas, la mayor demanda de electricidad y la apuesta por una mayor eficiencia exigen importantes mejoras de infraestructura física. Estas tendencias impulsan la demanda de materiales avanzados, productos químicos especializados, tecnologías de automatización y procesos de producción que ahorren recursos.

Al mismo tiempo, los acontecimientos geopolíticos están reconfigurando las cadenas de suministro mundiales. Gobiernos y empresas siguen dando prioridad a la seguridad del suministro de tecnologías críticas y materiales estratégicos, fomentando la inversión en la fabricación nacional, la capacidad de procesado y la resiliencia de la cadena de suministro. Esta tendencia se está convirtiendo en una fuente de demanda cada vez más importante, ajena al ciclo económico general.

Los riesgos siguen centrados en las tensiones comerciales, la incertidumbre política y una recuperación industrial más floja de lo previsto. Un aumento de los aranceles o nuevas perturbaciones podrían afectar a la confianza empresarial y retrasar las decisiones de inversión en algunos mercados. Sin embargo, muchos de los factores estructurales que sustentan la estrategia han cobrado mayor importancia, no menos, a raíz de estos acontecimientos.

En resumen, creemos que las perspectivas de Smart Materials siguen siendo muy prometedoras. La cartera se centra en temas que se sustentan en ciclos de inversión plurianuales, en lugar de en las fluctuaciones económicas a corto plazo. Aunque es probable que la volatilidad persista, el cóctel de infraestructuras de IA, electrificación, eficiencia industrial y resiliencia de la cadena de suministro sigue generando oportunidades atractivas en todo el universo de inversión.

¿Por qué invertir?

El futuro de la industria es más ligero, más limpio y más inteligente. Robeco Smart Materials ofrece una exposición específica a compañías que:

- Desarrollan y producen materiales avanzados que permitan ahorrar energía y recursos en los edificios, el transporte, la electrónica y los equipos industriales;
- Proporcionan automatización, equipos y software industrial que aumenten la productividad y la eficiencia en las fábricas; y
- Apoyan la circularidad y la seguridad de los recursos mediante el reciclaje, la recuperación y las soluciones innovadoras de materiales.

Para los inversores, esta estrategia ofrece acceso a un segmento del mercado de renta variable con crecimiento estructural, respaldado por sólidas tendencias a largo plazo en materia de descarbonización, ahorro de recursos y automatización, al tiempo que mantiene un enfoque disciplinado centrado en la calidad, el crecimiento de los beneficios y la valoración.

Objetivo de inversión sostenible (SFDR)

El objetivo de inversión sostenible del fondo es ayudar a mitigar el problema de la escasez de recursos de los distintos sectores y, al mismo tiempo, apoyar el crecimiento económico. El objetivo del Fondo es invertir en tecnologías innovadoras de materiales y procesos que utilicen menos recursos o los sustituyan, sean más escalables, generen una mayor eficiencia y permitan sistemas más circulares, como el reciclaje y la reutilización de materiales. Estas actividades están vinculadas a los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, a los que se dirige el Fondo: Energía asequible y no contaminante; (ODS 7); trabajo decente y crecimiento económico (ODS 8); industria, innovación e infraestructura (ODS 9); ciudades y comunidades sostenibles (ODS 11); y producción y consumo responsables (ODS 12), así como acción por el clima (ODS 13). Una parte de las inversiones realizadas por el Fondo pretende contribuir al objetivo medioambiental de mitigación del cambio climático según el reglamento de la Taxonomía.

El índice de referencia no está designado para el objetivo de inversión sostenible promovido por el Fondo.

MSCI

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.

Bloomberg

Bloomberg o los otorgantes de licencias de Bloomberg poseen todos los derechos de propiedad de los Índices Bloomberg. Ni Bloomberg ni los otorgantes de licencias de Bloomberg aprueban o avalan el presente material, ni garantizan la exactitud o integridad de la información en él contenida, sin que ofrezcan ninguna garantía, expresa o tácita, sobre los resultados que puedan obtenerse del mismo; además, y con todo el alcance permitido por la ley, no tendrán obligación o responsabilidad alguna por perjuicios o daños del mismo derivados.

Información importante: Capital en riesgo

Robeco Institutional Asset Management B.V. posee licencia como gestor de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (UCITS) y fondos de inversión alternativa (FIA) 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 la rentabilidad pasada sea garantía de resultados futuros. 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. 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 rentabilidad 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.

Algunas partes del material de marketing pueden implicar el uso de herramientas asistidas por IA para ayudar en la evaluación y revisión de los materiales de marketing. Estas herramientas están diseñadas para contribuir a garantizar una coherencia y una eficacia mayores. Todos los resultados pasan por un proceso de revisión humana.

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 EE.UU. (United States Investment Company Act) de 1940, en su versión en vigor, ni conforme a la Ley de valores de EE.UU. (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 EE.UU. 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 EE.UU., 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 sujetas 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, Dubái, 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 Zúrich, 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

La información contenida en este material de marketing ha sido facilitada por Robeco Institutional Asset Management B.V. («Robeco»), compañía registrada en los Países Bajos con el número de registro 24123167. Robeco es un proveedor de servicios financieros autorizado por la Autoridad de Conducta de Financiera (FSCA) de Sudáfrica con el número de licencia 47602. El contenido de este material de marketing es meramente informativo y no debe interpretarse como asesoramiento en los términos que establece la ley sudafricana de servicios de asesoría e intermediación financiera (FAIS).

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 Zúrich. ACOLIN Fund Services AG, con dirección postal en: Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zúrich, interviene en calidad de representante suizo de los Fondos. UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zúrich, 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 n.º 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.

