

## Robeco 130/30 Emerging Markets Eq. D EUR shares

Invierte en títulos de mercados emergentes mediante apalancamiento y derivados con el fin de conseguir un perfil óptimo riesgo-beneficios.

### Rentabilidad

	Fondo	Rel.
1 mes	2,81%	1,34%
3 meses	15,98%	2,20%
Ytd	12,24%	1,58%
1 año	66,05%	8,63%
Inicio*	7,21%	-

\*Anualizado

### Rentabilidad por año natural

	Fondo	Rel.
2009	92,50%	12,62%

### Cotización

30/04/10	EUR	116,98
Cotización máxima ytd ( 27/04/10)	EUR	118,86
Cotización mínima ytd ( 09/02/10)	EUR	98,20

### Benchmark

MSCI Emerging Markets Standard-index

### Datos generales

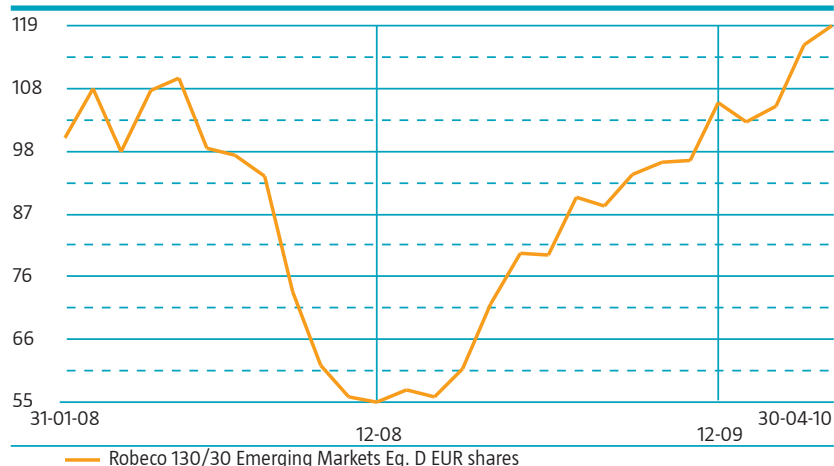
Tipo de fondo	Renta variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 12.577.715
Tamaño del subfondo	EUR 5.788.650
Acciones rentables	49.433
Fecha de la primera cotización	29/01/2008
Fin del ejercicio contable	30/06
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Gestor de activos	Robeco Luxembourg S.A.
Ex ante tracking error limit	7,5%

### Comisiones

Comisión de gestión	1,25%
Comisión de servicio	0,12%
Comisión de suscripción (máx.)	5,00%
Comisión de reembolso (máx.)	0,00%
Comisión de rentabilidad	15,00%
Total Expense Ratio (proporción total de costes)	2,57%

### Rentabilidad

Rendimiento indexado - Datos a fin de mes



— Robeco 130/30 Emerging Markets Eq. D EUR shares

### Rentabilidad

Con arreglo a las cotizaciones de apertura de final de mes, la rentabilidad del fondo fue del 2,8%.

### Evolución del mercado

El índice MSCI Emerging Markets subió un 3% en abril y superó ligeramente al índice de los mercados desarrollados, el MSCI World, que subió un 1,8%. En lo que llevamos de año, los mercados emergentes (+11,9%) se mantienen ligeramente a la cabeza de los mercados desarrollados (+11,6%). Después de los malos resultados que cosecharon el pasado mes, los valores asiáticos fueron los más destacados en abril. Indonesia, Corea, Taiwán y Malasia obtuvieron resultados favorables. China fue uno de los peores mercados debido a las medidas de endurecimiento del sector inmobiliario. Latinoamérica fue la peor región. El defensivo mercado chileno obtuvo buenos resultados, pero el índice regional se vio arrastrado por el rendimiento negativo de Brasil y México. Entre los países del EMEA, Turquía fue el más destacado al beneficiarse de la recuperación cíclica global. Sin embargo, Rusia, Polonia, Hungría y República Checa quedaron a la zaga del universo de los mercados emergentes en términos relativos. Con un descenso del 5,6%, Israel fue el peor mercado. La inflación está aumentando poco a poco (China e India) y los bancos centrales han comenzado a endurecer su política monetaria.

### Expectativas del gestor del fondo



**Tim Dröge**

Esperamos que el modelo cuantitativo de selección de títulos pueda sacar provecho de este comportamiento excesivamente optimista (gracias a un exceso de confianza y un comportamiento gregario, por ejemplo). Por este motivo, mantenemos una posición de infraponderación en los títulos que tienen menos preferencia de la calificación cuantitativa y elaboramos una cartera bien diversificada de títulos con las calificaciones más altas. Con esta medida, esperamos superar al índice de referencia a largo plazo.

### Estado legal

Estado legal	Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)
Estructura de la emisión UCITS III (instituciones de inversión colectiva en valores transferibles)	Capital variable Si
Fondo paraguas	Forma parte del grupo Robeco Capital Growth Funds SICAV
Clase de acción	D
Registros	Alemania, Austria, Bélgica, España, Finlandia, Francia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Reino Unido, Singapur, Suiza

### 10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
Petroleo Brasileiro SA Pref ADR	Energía	2,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	Tecnologías de la información	2,34
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	2,31
Gazprom/ADR	Energía	1,76
CNOOC Ltd/New	Energía	1,72
Teva Pharmaceutical Industries-ADR	Biosanitario	1,69
Vale SA Pref ADR	Materiales	1,59
Hyundai Motor	Artículos de consumo discrecional	1,55
China Construction Bank-H	Finanzas	1,35
Vale SA ADR	Materiales	1,23
<b>Total</b>		<b>18,10</b>

### Política de divisas

El riesgo cambiario no está cubierto.

### Gestión del riesgo

La gestión de riesgos está completamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones sigan siempre las directrices predefinidas.

### Política de dividendo

El fondo no reparte dividendos. El fondo mantiene los ingresos obtenidos y, por consiguiente, su rendimiento global queda reflejado en el precio de sus acciones.

### Códigos del fondo

ISIN	LU0329355670
Reuters	LP65104277
Bloomberg	RCEMEDE LX
Valoren	3527524

### Sector spread

El fondo tiene como objetivo mantener neutras todas las posiciones sectoriales con respecto al índice de referencia.

#### Diversificación del sector + desviación del índice de referencia

Finanzas	21,1 %	-3,0 %
Tecnologías de la información	17,4 %	3,6 %
Materiales	14,2 %	-0,9 %
Energía	13,2 %	-0,9 %
Artículos de consumo discrecional	7,7 %	1,7 %
Servicios de telecomunicaciones	7,6 %	-0,7 %
Artículos de primera necesidad	6,1 %	0,3 %
Productos industriales	5,8 %	-1,0 %
Biosanitario	3,7 %	1,3 %
Servicios públicos	2,9 %	-0,7 %
Efectivo y otros	0,9 %	0,9 %
Dinero	-0,6 %	-0,6 %

### Spread regional

El fondo tiene como objetivo mantener neutras todas las distribuciones por región y país con respecto al índice de referencia.

#### Diversificación regional + desviación del índice de referencia

Extremo Oriente	61,0 %	4,9 %
América	21,4 %	-1,7 %
Europa	12,2 %	2,0 %
Oriente Próximo	4,2 %	1,5 %
Francia	2,0 %	-5,8 %
Otros Países	-0,2 %	-0,3 %
Dinero en efectivo	-0,6 %	-0,6 %

### Spread de divisa

El fondo pretende evitar mantener posiciones activas en divisas y está efectuando sus inversiones atendiendo a una distribución por países neutra.

#### Diversificación de divisas + desviación del índice de referencia

Dólar de Hong Kong	19,1 %	2,0 %
Dólar estadounidense	18,2 %	16,3 %
Won coreano	14,3 %	0,9 %
Dólar Nuevo de Taiwán	12,6 %	1,7 %
Rand sudafricano	8,2 %	1,2 %
Rupia india	7,3 %	-0,5 %
Real brasileño	6,4 %	-9,5 %
Peso mejicano	4,1 %	-0,4 %
Nuevo Shekel israelí	2,8 %	0,3 %
Ringgit malayo	2,8 %	-0,1 %
Rupia indonesia	2,5 %	0,4 %
Efectivo y otros	2,3 %	-11,7 %
Dinero en efectivo	-0,6 %	-0,6 %

## Política de inversión

El modelo cuantitativo que se utiliza en Robeco 130/30 Emerging Markets Equities se basa en el modelo de selección de títulos de Robeco, que constituye un impulsor del rendimiento para dos fondos institucionales de Robeco con gran éxito. Este modelo clasifica los títulos según el valor, el impulso del precio y las revisiones de beneficios. La estrategia de extensión reducida de 130/30 saca la máxima rentabilidad del poder predictivo del modelo, ya que aprovecha tanto las perspectivas positivas de los títulos como las perspectivas negativas. Los títulos con las calificaciones más altas se utilizan para determinar las posiciones de sobreponderación, mientras que los títulos con las calificaciones más bajas se utilizan para determinar las posiciones cortas o de infraponderación. De este modo, existen más posibilidades de generar un exceso de rentabilidad. La estrategia de extensión reducida permite al gestor del fondo adoptar las ponderaciones relativas eficazmente en títulos muy pequeños del índice. El tamaño y el gran número de posiciones largas y cortas proporcionan una mayor diversificación que en las carteras que sólo utilizan posiciones largas. Esto produce un óptimo perfil riesgo-beneficios.

## CV del Gestor del fondo

El Sr. Dröge trabaja como administrador de carteras en Robeco. Asimismo, es administrador de fondos de cinco cuentas institucionales. Con anterioridad, fue director de servicio de atención al cliente. El Sr. Dröge posee una licenciatura en economía de la empresa de la Erasmus Universiteit de Róterdam.

## tratamiento fiscal del producto

El fondo tiene su domicilio en Luxemburgo y está sujeto a la legislación y las normativas de Luxemburgo. En Luxemburgo, sobre el fondo no recae ningún impuesto de sociedades, la renta, los dividendos o la ganancia de capital. Sin embargo, en Luxemburgo el fondo está sujeto a un impuesto anual de abono ("tax d'abonnement"). Este impuesto asciende al 0,05% del valor intrínseco del fondo. Este impuesto se descuenta del valor intrínseco del fondo. En principio, utilizando la red luxemburguesa de tratados, el fondo puede reclamar la posible retención fiscal en origen aplicada a sus ingresos de forma parcial.

## tratamiento fiscal del inversor

En el caso de los inversores particulares residentes en los Países Bajos, los intereses, dividendos o ganancias percibidos de forma efectiva no son fiscalmente relevantes. En el caso de los inversores particulares obligados a tributar en los Países Bajos, las participaciones pertenecen al apartado (box) 3. A fin de cuentas, desde el 1 de enero de 2001, los inversores adeudan un impuesto anual sobre el rendimiento ficticio del capital correspondiente al 1,2% del capital neto medio por encima del capital exento de impuestos. Los inversores residentes fuera de los Países Bajos se rigen por su legislación fiscal nacional en materia de fondos de inversión extranjeros. Recomendamos al inversor individual que, antes de tomar la decisión de invertir en este fondo, consulte primero su situación particular con su asesor financiero o fiscal sobre las consecuencias fiscales derivadas de la inversión en este fondo.

## Morningstar

Las calificaciones propias de Morningstar sobre los fondos registrados para su venta en Europa reflejan el rendimiento histórico ajustado al riesgo. Las calificaciones están sujetas a los cambios de cada mes. El cálculo de las calificaciones de Morningstar sobre los fondos registrados para su venta en Europa está motivado por la teoría de la utilidad de los fondos. El 10% más alto de los fondos de una categoría recibe 5 estrellas, el 22,5% siguiente recibe 4 estrellas, el 35% siguiente recibe 3 estrellas, el 22,5% siguiente recibe 2 estrellas y el 10% más bajo recibe 1 estrella. El fondo se califica exclusivamente respecto a los fondos registrados para su venta en Europa. Todos los derechos referentes al cuadro de estilo y calificación de Morningstar son propiedad de Morningstar. Para obtener más información, visite [www.morningstar.es](http://www.morningstar.es)

## disclaimer

En este documento se recogen datos sobre el fondo relativos al mes pasado. El contenido de este documento se basa en fuentes de información que se consideran fiables, si bien no se ofrece garantía o declaración, ni explícita ni implícita, en cuanto a su exactitud o integridad. Este documento podrá sufrir cambios sin previo aviso. Este documento no ha sido creado para su distribución o uso por parte de ninguna persona o entidad perteneciente a una jurisdicción o país en que tal distribución o uso sean contrarios a las leyes o normativas vigentes. Las calificaciones de Morning Star para los fondos que se consignan en esta publicación provienen del propio Morning Star. Morning Star es titular de todos los derechos de autor de estas calificaciones. Si desea más información sobre estas calificaciones, puede consultar [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com). Se ofrecen cifras de rentabilidad histórica a efectos meramente ilustrativos, que no reflejan necesariamente las perspectivas de Robeco en el futuro. El valor de sus inversiones podrá fluctuar. Los resultados obtenidos en el pasado no son garantía de rendimiento futuro. Las cifras de rendimiento del fondo se basan en los precios de negociación al final de cada mes, y se calculan en régimen de retorno absoluto, considerando la plena reinversión de los dividendos. Las cifras de rendimiento respecto al benchmark reflejan el resultado de la gestión de las inversiones antes de aplicar las comisiones de gestión (management fee) y rendimiento (performance fee); el rendimiento del fondo se calcula considerando la reinversión plena de los dividendos y en función de los valores liquidativos correspondientes a los precios y tipos de cambio vigentes en el momento de la valoración del benchmark. Consulte el folleto de los fondos, en su versión íntegra o simplificada, si desea más información. Estos documentos pueden consultarse gratuitamente a través de . Este fondo se encuentra registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de Madrid.