

Robeco Indian Equities F EUR

Robeco Indian Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones que cotizan en las principales bolsas de valores de India. La selección de estos títulos se basa en el análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo se centra en acciones de gran capitalización, que complementa con acciones de mediana capitalización y elevado nivel de confianza. Gestionado por nuestro equipo de la región de Asia-Pacífico en Hong Kong, el fondo combina la experiencia del asesor de inversión local Canara Robeco (Mumbai) en el mercado de India con la solidez operativa de Robeco como gestor de activos internacional.



Team Asia-Pacific
Gestor del fondo desde 23-08-2010

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-0,13%	1,01%
3 m	5,89%	8,49%
Ytd	5,89%	8,49%
1 año	30,53%	37,64%
2 años	11,37%	11,27%
3 años	17,44%	15,52%
5 años	15,60%	12,42%
10 años	14,91%	12,40%
Desde 08-2010	10,13%	7,83%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos periodos de medición del fondo y del índice. Para más información, véase la última página.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2023	19,04%	16,72%
2022	-2,78%	-1,92%
2021	49,21%	35,82%
2020	12,41%	6,01%
2019	10,27%	9,55%
2021-2023	19,98%	15,85%
2019-2023	16,44%	12,55%

Anualizado (años)

Índice

MSCI India Index (Net Return, EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 378.058.625
Tamaño de la clase de acción	EUR 122.395.993
Acciones rentables	256.051
Fecha de 1.ª cotización	17-09-2013
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,06%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	10,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción

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

Rentabilidad

Indexed value (until 31-03-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -0,13%.

Según valor de activo neto, el índice de referencia batió al fondo en un 0,24%. La selección de valores en bienes de consumo básico fue favorable, mientras que en materiales y financiero tuvo un efecto negativo en el mes. La distribución sectorial en tecnología de la información fue acertada, aunque fue adversa en el industrial durante el mes.

Evolución del mercado

El MSCI India (en USD) subió un 0,81%, pero fue superado en marzo por el MSCI APXJ y el MSCI EM, en un 1,2% y un 1,1% respectivamente. El MSCI India se impuso a medianas y (-0,4% MoM) y pequeñas empresas (-4,3% MoM). Comunicación, consumo discrecional e industrial despuntaron, con TI y servicios públicos como lastres. La inversión nacional en RV fue elevada, de 6.800 millones de USD, un 119% más que en febrero. Los extranjeros también fueron compradores netos de acciones (3.700 millones de USD), con un mes importante en términos de compras institucionales. Favorecido por la demografía y los flujos de planes de pensiones, el aumento de la inversión nacional, que se prolongará años ante la baja asignación en renta variable de las familias, supone una importante ayuda para la renta variable india. El MXIN cotiza a 22,4x. La prima frente al MXAPJ es elevada, del 69% (50% de media a 5 años). El sólido crecimiento de los beneficios, unido a las mayores compras nacionales y a las expectativas de estabilidad política en las próximas elecciones, mantendrá elevada la valoración de las acciones.

Expectativas del gestor del fondo

La estabilidad macroeconómica es la base del actual mercado alcista en India. Las situación macroeconómica sigue favorable en India, con una inflación a la baja, un déficit por cuenta corriente asumible, una consolidación fiscal en marcha, una INR estable (respecto a sus homólogas asiáticas), y expectativas de mayor liquidez futura en el sistema bancario. El IPC general no varió en febrero (5,1% interanual), gracias al efecto base y la buena inflación subyacente. El crédito crece con fuerza: tasa interanual del 16,5%. En marzo, la recaudación por GST subió un 11,5% interanual, con un PMI industrial de 59,1, máximo de 16 años. El crecimiento de la productividad garantizará un entorno macro favorable.

10 principales posiciones

A lo largo del mes, no varió la lista de los diez principales de la cartera.

Precio de transacción

31-03-24	EUR	478,01
High Ytd (01-03-24)	EUR	482,31
Cotización mínima ytd (02-01-24)	EUR	456,26

Comisiones

Comisión de gestión	0,75%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,26%

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)
Clase de acción F EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Bélgica, Francia, Alemania, Luxemburgo, Países Bajos, Singapur, Suiza

Política de divisas

Se permite al fondo seguir una política activa de divisas para generar rendimientos adicional.

Gestión del riesgo

Monitorizada por un departamento independiente de Rotterdam, la gestión del riesgo está plenamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones cumplan en todo momento con las pautas predefinidas.

Política de dividendo

El fondo no reparte dividendos, sino que todos los beneficios se vuelven a invertir.

Códigos del fondo

ISIN	LU0971565493
Bloomberg	ROBINFE LX
WKN	A3CXHG
Valoren	22332178

10 principales posiciones

Intereses

Infosys Ltd
Reliance Industries Ltd
HDFC Bank Ltd
ICICI Bank Ltd
Avenue Supermarts Ltd
Kotak Mahindra Bank Ltd
Bharti Airtel Ltd
Maruti Suzuki India Ltd
Power Grid Corp of India Ltd
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd
Total

Sector	%
Tecnología de la Información	6,33
Energía	5,56
Finanzas	5,27
Finanzas	4,95
Productos de Primera Necesidad	3,86
Finanzas	3,48
Servicios de comunicación	3,24
Productos de Consumo no Básico	2,72
Servicios de Utilidad Publica	2,55
Finanzas	2,25
Total	40,20

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	40,20%
TOP 20	58,27%
TOP 30	70,78%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	5,90	5,80
Information ratio	0,64	0,81
Sharpe Ratio	1,36	0,97
Alpha (%)	6,29	6,03
Beta	0,77	0,83
Desviación estándar	13,21	17,09
Máx. ganancia mensual (%)	10,44	14,74
Máx. pérdida mensual (%)	-7,70	-21,30

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	20	35
% de éxito	55,6	58,3
Meses de mercado alcista	23	39
Meses de resultados superiores en periodo alcista	7	17
% de éxito en periodos alcistas	30,4	43,6
Meses de mercado bajista	13	21
Months Outperformance Bear	13	18
% de éxito en mercados bajistas	100,0	85,7

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

Cambios

La rentabilidad anterior a la fecha de lanzamiento se basa en la rentabilidad de una clase de acción comparable, con una mayor base de coste.

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	98,1%
Efectivo	1,9%

Distribución del sector

En el mes aumentamos la ponderación en materiales como resultado de la selección bottom-up de valores.

Distribución del sector		Deviation index
Finanzas	25,2%	0,4%
Productos de Consumo no Básico	15,0%	2,2%
Tecnología de la Información	11,1%	-0,7%
Materiales	9,8%	1,7%
Productos de Primera Necesidad	9,2%	1,3%
Industrial	8,5%	-0,6%
Salud	7,4%	2,1%
Energía	5,6%	-5,6%
Servicios de comunicación	4,1%	0,9%
Servicios de Utilidad Pública	3,5%	-1,1%
Bienes Inmobiliarios	0,8%	-0,4%

Distribución regional

N/A

Distribución regional		Deviation index
India	100,0%	0,0%
Efectivo y otros instrumentos	0,0%	0,0%

Distribución de divisas

N/A

Distribución de divisas		Deviation index
Rupia India	98,1%	-1,9%
Euro	1,9%	1,9%

ESG Important information

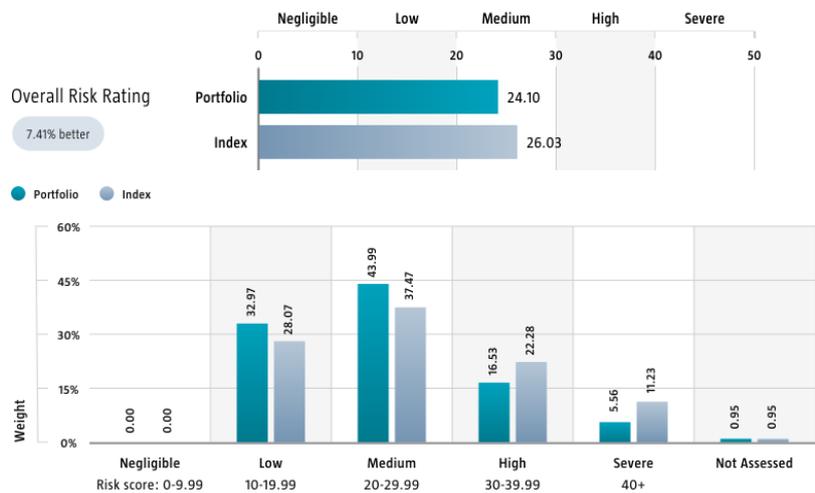
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, se deben tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo, según se describen en el folleto. El folleto está disponible previa solicitud y se puede descargar gratuitamente en el sitio web de Robeco.

Sustentabilidad

El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, implicación y ejercicio de los derechos de voto. El fondo no invierte en emisores que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. Se integran factores ASG financieramente relevantes en el análisis de inversiones bottom-up para evaluar riesgos y oportunidades ASG existentes y potenciales. En la selección de valores, el fondo limita la exposición a riesgos para la sostenibilidad elevados. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el fondo iniciará un proceso de implicación con el emisor. Por último, el fondo hace uso de los derechos asociados a las acciones y aplica el voto por delegación conforme a las directrices de delegación de voto de Robeco. Las siguientes secciones muestran las métricas ASG para este fondo, junto con una breve descripción. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad. El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en MSCI India Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles de riesgo ASG de Sustainalytics muestra las posiciones de la cartera repartidas entre los cinco niveles de riesgo ASG de Sustainalytics: insignificante (0-10), bajo (10-20), medio (20-30), alto (30-40) y grave (> 40), para dar una visión de conjunto de la exposición de la cartera a los distintos niveles de riesgo ASG. Las puntuaciones del índice se muestran junto a las puntuaciones de la cartera, para poner de relieve el nivel de riesgo ASG de la cartera respecto al del índice. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

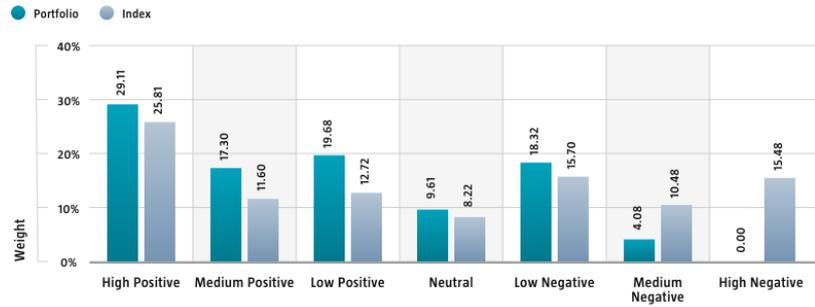
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera mediante una media ponderada, multiplicando la huella de cada componente de la cartera analizado por su peso respectivo. A efectos de comparación, las huellas del índice se muestran junto a las de la cartera. Los factores equivalentes que se utilizan para comparar la cartera y el índice representan medias europeas y se basan en puntuaciones elaboradas por terceros combinadas con nuestras propias estimaciones. En este sentido, las cifras mostradas son meramente indicativas y su finalidad es ilustrativa. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

SDG Impact Alignment

Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del impacto de una empresa con los ODS relevantes y asignar una puntuación ODS total. Las puntuaciones varían de alineación del impacto positivo a negativo, con niveles de impacto alto, medio o bajo. El resultado es una escala de 7 niveles, de -3 a +3. A efectos de comparación, las cifras correspondientes al índice se proporcionan junto a las de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Implicación

Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.

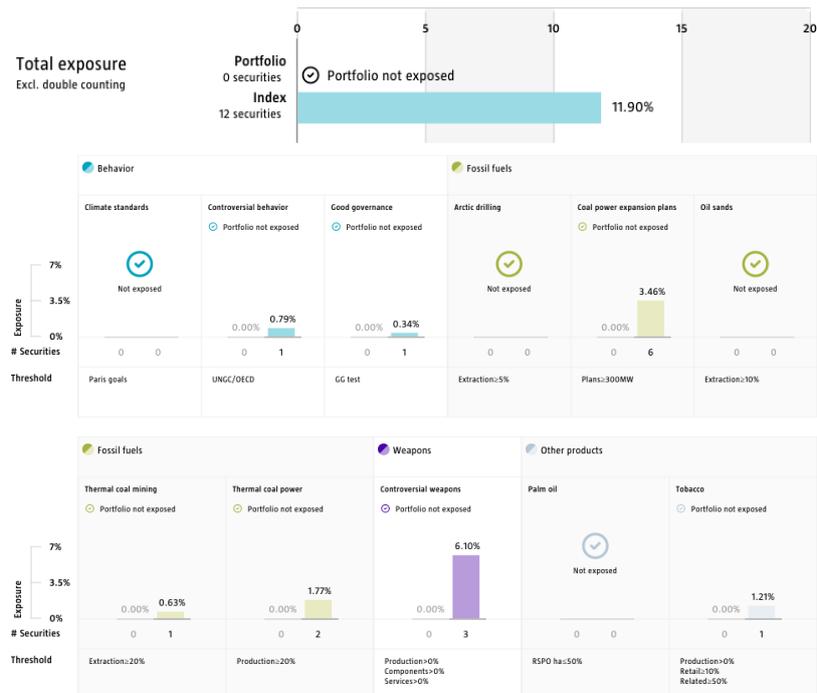
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable de la contribución de una empresa a los ODS. El compromiso de Mejora se activa por una conducta desaprobada y se orienta a las empresas que incumplen gravemente las normas internacionales. El informe se basa en todas las empresas de la cartera que han participado en actividades de engagement durante los últimos 12 meses. Tenga en cuenta que las empresas pueden participar en engagement en varias categorías a la vez. Aunque la exposición total de la cartera excluye la doble contabilización, puede no ser igual a la suma de las exposiciones de las categorías individuales.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	16.52%	5	23
Environmental	4.85%	3	11
Social	5.46%	2	4
Governance	0.00%	1	7
Sustainable Development Goals	6.21%	1	1
Voting Related	0.00%	0	0
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusiones

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



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

Política de inversión

Robeco Indian Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones que cotizan en las principales bolsas de valores de India. La selección de estos títulos se basa en el análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo se centra en acciones de gran capitalización, que complementa con acciones de mediana capitalización y elevado nivel de confianza. Gestionado por nuestro equipo de la región de Asia-Pacífico en Hong Kong, el fondo combina la experiencia del asesor de inversión local Canara Robeco (Mumbai) en el mercado de India con la solidez operativa de Robeco como gestor de activos internacional.

El fondo fomenta criterios A y S (ambientales y sociales) en el sentido del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, integra riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión, y aplica la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas, regionales y de actividad, el voto por delegación y la interacción.

Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los títulos seleccionados con este enfoque pertenecerá al índice de referencia. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones del índice de referencia. El fondo tiene como objetivo superar a largo plazo al índice de referencia, sin dejar de controlar el riesgo relativo, con la aplicación de límites (sobre países, monedas y sectores) respecto al grado de desviación frente al índice de referencia, lo que a su vez limitará la desviación de la rentabilidad frente a dicho índice. El índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no es coherente con los criterios ASG que fomenta el fondo.

CV del Gestor del fondo

El equipo de inversiones Asia-Pacífico Equities está compuesto por cinco profesionales de la inversión con 13 de años de experiencia de media que combinan conocimientos complementarios y trayectorias en el campo de las inversiones a nivel mundial. Los gestores de cartera del equipo adaptan la visión local a una perspectiva más amplia en el contexto regional y global. La experiencia del equipo de inversiones Asia-Pacífico Equities está reforzada por los profundos conocimientos locales de los asesores de inversiones indias, Canara 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.

Tratamiento fiscal del inversor

Las consecuencias fiscales de la inversión en este fondo dependen de la situación personal del inversor. Para inversores privados residentes en los Países Bajos, el interés real y los ingresos sobre los dividendos o plusvalías recibidos por sus inversiones no son relevantes para fines fiscales. Cada año, los inversores pagan impuestos sobre el valor de sus activos netos a fecha 1 de enero, siempre y cuando dichos activos netos superen el capital exento de impuestos. Toda cantidad invertida en el fondo forma parte de los activos netos del inversor. Los inversores privados que residen fuera de los Países Bajos no tributarán en dicho país por sus inversiones en el fondo. Sin embargo, tales inversores podrían tributar en su país de residencia por cualquier ingreso derivado de la inversión en este fondo, de conformidad con la legislación fiscal nacional que sea de aplicación. Para las personas jurídicas o los inversores profesionales son de aplicación otras normas fiscales. Aconsejamos a los inversores que consulten con su asesor fiscal o financiero sobre las consecuencias fiscales de una inversión en este fondo en sus circunstancias específicas antes de decidir invertir en el mismo.

Imágenes de sostenibilidad

Las cifras que figuran en los gráficos de sostenibilidad se calculan para cada subfondo.

MSCI disclaimer

Fuente MSCI. MSCI no garantiza ni manifiesta de manera expresa ni implícita, ni asume responsabilidad alguna respecto a cualquiera de sus datos aquí incluidos. Los datos de MSCI no podrán ser redistribuidos ni utilizados como base para otros índices, títulos o productos financieros. MSCI no aprueba, suscribe, revisa ni elabora el presente informe. Ninguno de los datos de MSCI tienen la finalidad de asesorar en materia de inversión ni de realizar recomendación alguna (o de abstenerse de realizarla) relativa a cualquier decisión en materia de inversión, y no podrán ser considerados como tales.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Todos los derechos reservados. La información contenida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no se garantiza su precisión, integridad o actualización. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos serán responsables de las pérdidas o daños ocasionados por el uso de esta información. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Para más información sobre Morningstar, por favor consulte www.morningstar.com.

Aviso Legal

El presente documento ha sido preparado minuciosamente por Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco). La información de esta publicación proviene de fuentes que son consideradas fiables. Robeco no es responsable de la exactitud o de la exhaustividad de los hechos, opiniones, expectativas y resultados referidos en la misma. Aunque en la elaboración de este documento se ha extremado la precaución, no aceptamos responsabilidad alguna por los daños de ningún tipo que se deriven de una información incorrecta o incompleta. Este documento está sujeto a cambios sin previo aviso. El valor de las inversiones puede fluctuar. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Si la divisa en que se expresa el rendimiento pasado difiere de la divisa del país en que usted reside, tenga en cuenta que debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio, el rendimiento mostrado podría aumentar o disminuir al convertirlo a su divisa local. Salvo que se indique otra cosa, las rentabilidades figuran i) netas de comisiones vinculadas a precios de transacción y ii) con reinversión de dividendos. Para mayor información sobre los fondos, le remitimos al folleto y al documento de datos fundamentales. Estos están disponibles en las oficinas de Robeco, o a través del sitio web www.robeco.com. Los gastos corrientes mencionados en esta publicación constituyen los costes operativos, incluida comisión de gestión, comisión de servicio, taxe d'abonnement, comisión del depositario y comisiones bancarias, y se corresponden con los mencionados a la fecha de cierre del último informe anual del fondo. La información recogida en este documento está destinada exclusivamente a inversores profesionales, según el concepto que se atribuye a este término en la Ley de Supervisión Financiera neerlandesa (Wet financieel toezicht), o a personas autorizadas a recibir dicha información conforme a cualquier otra legislación aplicable. Robeco Institutional Asset Management B.V. posee licencia como gestor de OICVM y FIA de la Autoridad Neerlandesa para los Mercados Financieros de Ámsterdam.