

Robeco QI Global Momentum Equities D EUR

Robeco QI Global Momentum Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estas acciones se basa en un modelo cuantitativo. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. Para la selección de títulos, se aplica un enfoque sistemático de valoración del atractivo de los títulos basado en variables fundamentales y técnicas que, a continuación, se interpretan mediante modelos cuantitativos. Al evitar un riesgo que no rinde beneficios y operaciones innecesarias, el fondo aspira a aprovechar el factor del momentum de un modo eficaz. El enfoque en el momentum analiza tendencias a medio plazo de la renta variable. El fondo invierte en acciones con momentum positivo; es decir, en renta variable que se beneficia de tendencias, teniendo en cuenta tanto el riesgo como la valoración de la acción.



Daniel Haesen, Wouter Tilgenkamp, Pim van Vliet
Gestor del fondo desde 22-08-2012

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	3,59%	3,35%
3 m	17,18%	10,67%
Ytd	17,18%	10,67%
1 año	25,23%	23,95%
2 años	7,82%	8,40%
3 años	10,14%	10,01%
5 años	10,74%	11,78%
Since 11-2014	9,45%	10,58%

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	9,44%	18,06%
2022	-16,10%	-13,01%
2021	39,95%	27,54%
2020	1,05%	6,65%
2019	25,53%	28,93%
2021-2023	8,72%	9,41%
2019-2023	10,27%	12,49%

Anualizado (años)

Índice

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 26.323.047
Tamaño de la clase de acción	EUR 1.304.765
Acciones rentables	5.594
Fecha de 1.ª cotización	05-11-2014
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,21%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción
- Objetivo ASG

Objetivo de puntuación ASG	Footprint target
Mejor que el índice	Mejor que el índice

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 3,59%.

El objetivo del fondo es lograr rendimientos ajustados de riesgo más alto que los índices generales del mercado y de momentum genérico durante un ciclo completo de negocios al tomar una exposición eficiente y bien diversificada al factor de momentum mejorado, presente en acciones que han registrado recientemente un rendimiento superior a la media.

Expectativas del gestor del fondo

El fondo sigue una estrategia de inversión bottom-up para ganar exposición al factor de momentum probado. En lugar de emplear definiciones genéricas de factor, aplica la definición de momentum mejorado de Robeco para evitar riesgos no compensados y maximizar su rendimiento potencial. Por lo general, las definiciones genéricas de momentum darán lugar a estrategias de mayores riesgos, mayores reducciones y grandes volúmenes de rotación. Nuestra definición de factor de momentum tiene como objetivo ajustar estos efectos no deseados. Además, la estrategia aspira a evitar que la exposición al factor de momentum de lugar a una exposición negativa a otros factores, como el valor, la baja volatilidad y la calidad. Al hacerlo así, la estrategia impedirá tendencias no deseadas y accidentales debidas a factores. Es un proceso basado en reglas que trata de evitar costes innecesarios de transacción al adquirir únicamente acciones si los beneficios esperados superan los costes de la transacción.

10 principales posiciones

Las 10 principales posiciones son el resultado de que estos títulos tienen una elevada rentabilidad esperada respecto al riesgo, por el optimismo que despiertan en el mercado.

Precio de transacción

31-03-24	EUR	233,71
High Ytd (22-03-24)	EUR	234,18
Cotización mínima ytd (05-01-24)	EUR	196,85

Comisiones

Comisión de gestión	1,00%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,16%

Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación holandesa
Estructura de la emisión Capital variable
UCITS V (instituciones de Si Si
inversión colectiva en valores transferibles)
Clase de acción D EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Bélgica, Francia, Alemania, Luxemburgo, España, Reino Unido

Política de divisas

El riesgo de cambio no será cubierto. Por lo tanto, las fluctuaciones de los tipos de cambio afectarán directamente al precio de las participaciones del fondo.

Gestión del riesgo

La gestión del riesgo está plenamente integrada dentro del proceso de inversión para garantizar que las posiciones cumplan en todo momento con las pautas predeterminadas.

Política de dividendo

El fondo no reparte dividendos; mantiene toda la renta obtenida y de este modo la totalidad de su rentabilidad se refleja en el precio de sus acciones.

Códigos del fondo

ISIN	LU1048590381
Bloomberg	ROBMEDE LX
Valoren	24024688

10 principales posiciones

Intereses

Microsoft Corp
NVIDIA Corp
Amazon.com Inc
Meta Platforms Inc
JPMorgan Chase & Co
Eli Lilly & Co
Costco Wholesale Corp
Super Micro Computer Inc
Stryker Corp
Cadence Design Systems Inc
Total

Sector	%
Tecnología de la Información	5,11
Tecnología de la Información	4,10
Productos de Consumo no Básico	3,15
Servicios de comunicación	2,43
Finanzas	2,09
Salud	1,88
Productos de Primera Necesidad	1,44
Tecnología de la Información	1,42
Salud	1,41
Tecnología de la Información	1,39
Total	24,42

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	24,42%
TOP 20	36,96%
TOP 30	47,14%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	5,77	5,67
Information ratio	0,27	0,08
Sharpe Ratio	0,66	0,69
Alpha (%)	0,94	0,00
Beta	1,08	1,06
Desviación estándar	15,51	16,90
Máx. ganancia mensual (%)	10,37	11,84
Máx. pérdida mensual (%)	-7,74	-16,91

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	23	33
% de éxito	63,9	55,0
Meses de mercado alcista	21	39
Meses de resultados superiores en periodo alcista	16	23
% de éxito en periodos alcistas	76,2	59,0
Meses de mercado bajista	15	21
Months Outperformance Bear	7	10
% de éxito en mercados bajistas	46,7	47,6

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

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	99,5%
Efectivo	0,5%

Distribución del sector

Nuestro enfoque para la selección de acciones, basado en los factores, resulta en posiciones activas por sectores. La distribución es completamente resultado de la selección bottom-up de acciones.

Distribución del sector		Deviation index
Tecnología de la Información	27,9%	4,2%
Finanzas	17,7%	1,6%
Industrial	16,8%	6,0%
Productos de Consumo no Básico	14,9%	4,0%
Salud	5,2%	-5,9%
Productos de Primera Necesidad	5,2%	-1,2%
Materiales	4,8%	0,6%
Servicios de comunicación	4,1%	-3,5%
Servicios de Utilidad Pública	2,4%	-0,1%
Energía	0,8%	-3,7%
Bienes Inmobiliarios	0,0%	-2,2%

Distribución regional

Nuestro enfoque para la selección de acciones, basado en los factores, resulta en posiciones activas por países. La distribución es completamente resultado de la selección bottom-up de acciones.

Distribución regional		Deviation index
Estados Unidos de América	68,0%	4,2%
Japón	10,1%	4,6%
Canadá	4,1%	1,3%
Turquía	3,1%	3,0%
Australia	2,7%	1,0%
Alemania	2,3%	0,3%
Italia	1,7%	1,0%
España	1,2%	0,6%
Grecia	0,9%	0,8%
Dinamarca	0,8%	-0,1%
Finlandia	0,7%	0,5%
Suecia	0,7%	0,0%
Otros	3,7%	-17,3%

ESG Important information

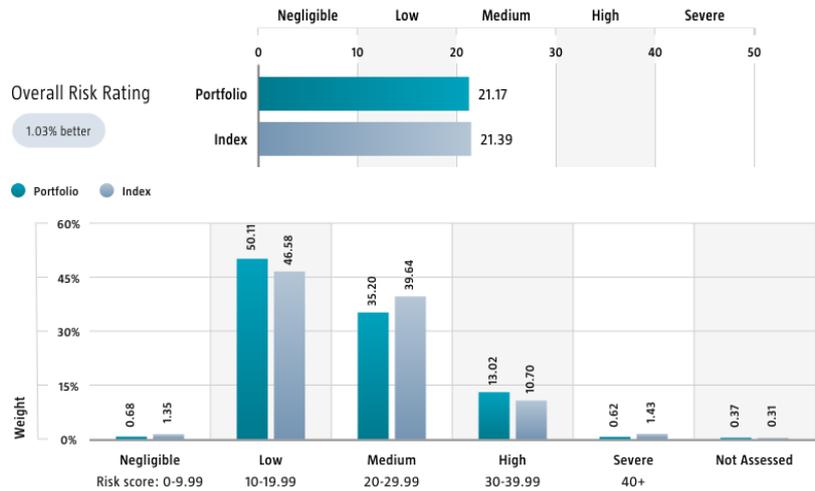
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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 sistemáticamente la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, objetivos ASG y de huella ambiental e implicación. El fondo no invierte en valores emitidos por empresas que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. En la elaboración de la cartera, se integran factores ASG financieramente relevantes para garantizar que la puntuación ASG de la cartera es mejor que la del índice. Además, las huellas ambientales del fondo se hacen inferiores a las del índice de referencia restringiendo las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y la generación de residuos. Con estas reglas de construcción de la cartera, los valores emitidos por empresas con mejores puntuaciones ASG o huellas ambientales tienen más probabilidad de ser incluidas en la cartera, mientras que los valores emitidos por empresas con peores puntuaciones ASG o huellas ambientales tienen más probabilidad de ser excluidas de la cartera. 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. Las siguientes secciones muestran las métricas ASG para este fondo, junto con una breve descripción. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad. El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en MSCI All Country World Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

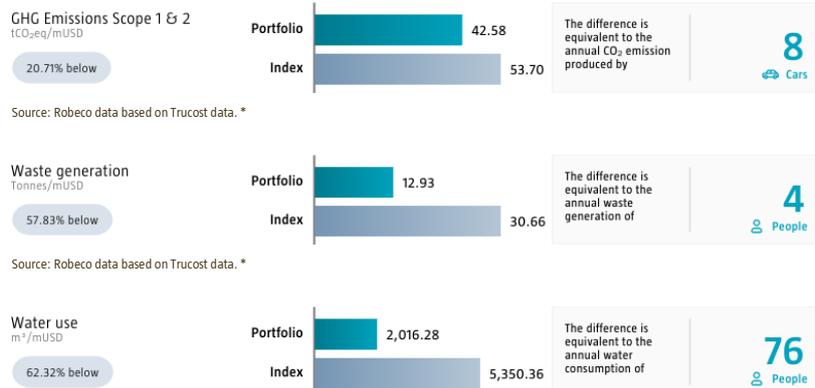
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles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



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

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

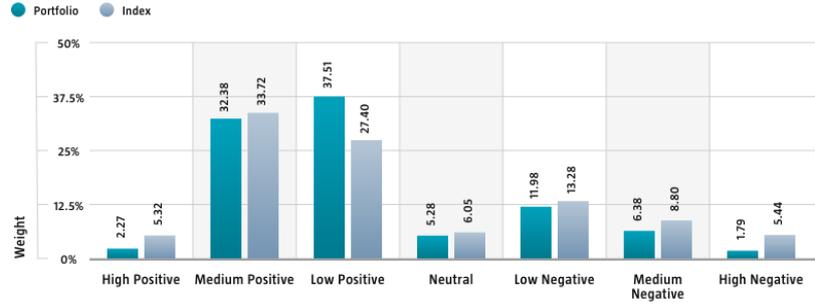


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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.

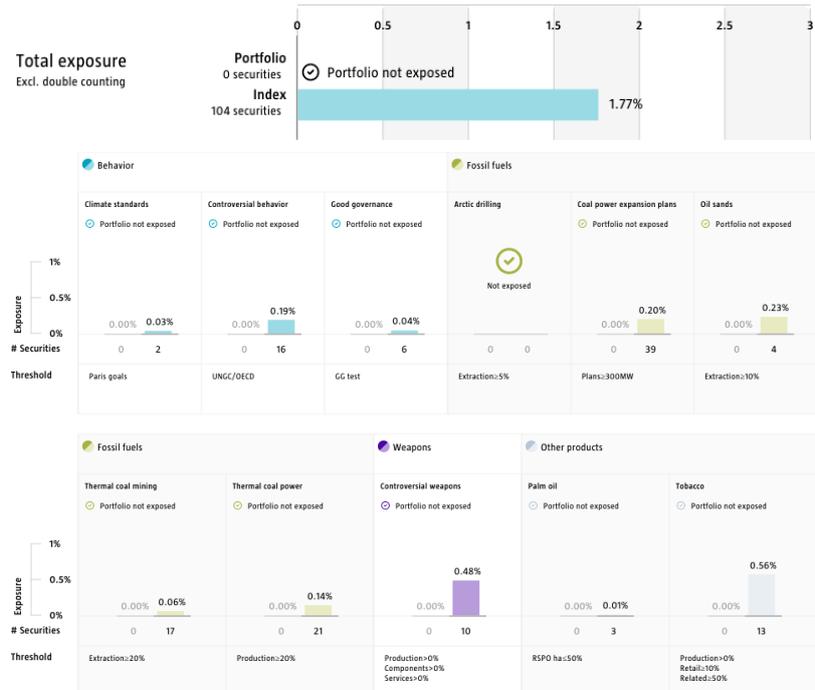
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	20.97%	14	53
Environmental	2.04%	1	7
Social	4.10%	4	10
Governance	6.28%	2	5
Sustainable Development Goals	8.78%	6	26
Voting Related	0.00%	0	0
Enhanced	1.07%	2	5

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusiones

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



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (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 QI Global Momentum Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estas acciones se basa en un modelo cuantitativo. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. Para la selección de títulos, se aplica un enfoque sistemático de valoración del atractivo de los títulos basado en variables fundamentales y técnicas que, a continuación, se interpretan mediante modelos cuantitativos. Al evitar un riesgo que no rinde beneficios y operaciones innecesarias, el fondo aspira a aprovechar el factor del momentum de un modo eficaz. El enfoque en el momentum analiza tendencias a medio plazo de la renta variable. El fondo invierte en acciones con momentum positivo; es decir, en renta variable que se beneficia de tendencias, teniendo en cuenta tanto el riesgo como la valoración de la acción.

El fondo aspira a mejorar su perfil de sostenibilidad respecto al índice de referencia, 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, e integra riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión, además de aplicar la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas, regionales y de actividad, y la interacción.

Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los títulos seleccionados pertenecerá al índice de referencia. El fondo podrá apartarse 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, sectores y emisores) 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

Daniel Haesen es gestor de carteras de renta variable cuantitativa, dedicado a las carteras de inversión por factores, como las de Value, Momentum, Quality y Multi-Factor. Está especializado en análisis de factores y gestión de cartera. Daniel se unió a Robeco en 2003 como analista cuantitativo, centrándose específicamente en el análisis cuantitativo para selección de valores y trabajando en los modelos de selección multifactorial para renta variable y deuda corporativa. También tuvo a su cargo el análisis de sostenibilidad y asignación cuantitativa. Ha publicado en varias publicaciones académicas, como el Journal of Banking and Finance. Posee un Máster en Econometría y Finanzas Cuantitativas por la Universidad de Tilburgo de los Países Bajos, además de tener el título de CFA®.

Wouter Tilgenkamp es gestor de cartera de renta variable cuantitativa y se encarga de gestionar cartera de inversión factorial, como las carteras de valor, momentum, calidad y multifactoriales. Wouter se incorporó a Robeco en 2016 como experto en datos, centrándose especialmente en análisis de trading de renta variable, automatización de procesos de cartera, construcción de cartera y ejecución óptima de estrategias. En 2014 inicia su carrera en el mundo financiero en Optiver, donde se ocupó de negociar derivados. Es licenciado en Matemáticas Aplicadas por la Universidad Técnica de Delft y además posee un máster en Finanzas Cuantitativas. Pim van Vliet es jefe de Renta Variable Conservadora y jefe de estrategia cuantitativa. Como jefe de Renta Variable Conservadora, está a cargo de un amplio surtido de estrategias de baja volatilidad regionales, internacionales y sostenibles. Está especializado en inversión de baja volatilidad, formación de precios de activos y finanzas cuantitativas. Es autor de numerosos artículos de investigación académica, con publicaciones en Journal of Banking and Finance, Management Science y Journal of Portfolio Management. Es profesor invitado en varias universidades, ha escrito un libro sobre inversión y es ponente en seminarios internacionales. Desde 2010 ocupa el cargo de gestor de cartera. Pim se unió a Robeco en 2005 como analista, encargándose de la investigación en el ámbito de la asignación de activos. Posee los títulos de Doctor y Master (cum laude) en Economía Financiera y Empresarial de la Universidad Erasmus de Róterdam.

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.