

## Robeco Digital Innovations D EUR

Robeco Digital Innovations es un fondo de gestión activa que invierte en valores de renta variable de países desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estos títulos se basa en un análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo invierte en varias tendencias de crecimiento estructural por el lado de producción de la economía, como robótica y automatización, habilitadores digitales e infraestructura digital segura. Los gestores del fondo tratan de seleccionar las acciones de ganadores estructurales en estas tendencias.



Marco van Lent, Steef Bergakker, Daniel Ernst  
Gestor del fondo desde 24-05-2017

### Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	5,28%	4,69%
3 m	14,85%	10,85%
Ytd	8,67%	7,08%
1 año	29,31%	20,68%
2 años	9,94%	8,29%
3 años	10,15%	10,96%
5 años	13,92%	11,64%
Since 05-2017	12,37%	10,13%

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

Indexed value (until 29-02-2024) - Fuente: Robeco



### Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2023	32,52%	18,06%
2022	-27,65%	-13,01%
2021	32,01%	27,54%
2020	21,72%	6,65%
2019	35,32%	28,93%
2021-2023	8,17%	9,41%
2019-2023	15,83%	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 257.399.907
Tamaño de la clase de acción	EUR 7.767.768
Acciones rentables	35.260
Fecha de 1.ª cotización	24-05-2017
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,71%
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 ASC
- Votación e interacción

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

### Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 5,28%.

En el mes de febrero, el Robeco Digital Innovations avanzó un 5,4% en EUR, superando al índice MSCI AC World.

Robótica y automatización superó con creces al MSCI AC World, mientras que Habilitadores digitales e Infraestructura digital segura fueron a la zaga.

### Evolución del mercado

Los resultados empresariales fueron protagonistas el mes pasado, con gran nerviosismo entre los inversores después de que el intenso rally del mercado iniciado en noviembre de 2023 hubiera disparado las expectativas de crecimiento. Todas las miradas recayeron en NVIDIA, en vista de la extraordinaria racha de la acción, unas previsiones estratosféricas y su protagonismo en la euforia por la IA. Por suerte, NVIDIA superó esas elevadas expectativas sin inmutarse, tras presentar unos resultados espectaculares por tercer trimestre consecutivo, que le hicieron marcar nuevos máximos y elevaron a gran parte del sector tecnológico. Ello levantó el ánimo de los inversores y de los índices bursátiles en general, lo que deparó el buen rendimiento de los mercados en el mes. Sin embargo, no todo fueron vitores y aplausos. Las empresas que no consiguieron superar las altas expectativas fueron castigadas sin piedad y, en general, sufrieron pérdidas de dos dígitos en su cotización. Por desgracia, la cartera de Innovaciones digitales también registró estos contratiempos. Sin embargo, los aciertos superaron a las errores en conjunto, y la cartera logró superar al índice MSCI AC World por cuarto mes consecutivo.

### Expectativas del gestor del fondo

La naturaleza de los mercados competitivos, unida a la inventiva del ingenio humano, da lugar a un flujo continuo de invenciones y nuevas ideas. La innovación, como señaló el economista Robert Solow, impulsa el crecimiento económico sostenido. A pesar de las fluctuaciones económicas, el progreso es inevitable. La inteligencia artificial, en particular la generativa, dominó el año pasado y persistirá, a pesar de la moderación de la inversión. Fabricación inteligente, impulsada por la robótica conectada a la IA, el internet de las cosas y el software basado en la nube, promete mejoras de eficiencia y calidad. Estos avances responden a las demandas de competitividad, eficiencia y sostenibilidad de la industria, acentuadas por el aumento de la deslocalización y la automatización. El gasto en software empresarial, especialmente en soluciones basadas en la nube, se disparó, impulsando sistemas interconectados de inteligencia. Robeco Digital Innovations se centra en proveedores de tecnología fundacional de sectores como los semiconductores, la ciberseguridad y la robótica. La estrategia se ajusta a las tendencias a largo plazo, buscando empresas innovadoras y de calidad que impulsen un crecimiento rentable.

### 10 principales posiciones

Las 5 mayores posiciones del fondo son NVIDIA, Microsoft, Salesforce, SAP y ServiceNow.

### Precio de transacción

29-02-24	EUR	220,30
High Ytd (29-02-24)	EUR	220,30
Cotización mínima ytd (05-01-24)	EUR	195,47

### Comisiones

Comisión de gestión		1,50%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a	
Comisión de servicio		0,16%

### Estado legal

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

### Registros

Luxemburgo, Países Bajos, Reino Unido

### Política de divisas

El fondo puede realizar transacciones de cobertura de divisas. Por lo general, no se aplica una cobertura cambiaria.

### Gestión del riesgo

La gestión del riesgo está totalmente integrada en el proceso de inversión a fin de garantizar que las posiciones siempre cumplen las pautas predefinidas.

### 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 la cotización de sus acciones.

### Códigos del fondo

ISIN	LU1602110675
Bloomberg	ROGIIDE LX
Valoren	36473760

### 10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
NVIDIA Corp	Semiconductors & Semiconductor Equipment	5,32
Microsoft Corp	Software	4,14
Salesforce Inc	Software	4,07
SAP SE	Software	4,03
ServiceNow Inc	Software	3,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,34
Capgemini SE	Servicios de Tecnología de la Información	3,28
Keyence Corp	Electronic Equipment, Instruments & Components	3,18
Informa PLC	Medios de Comunicación	3,08
CyberArk Software Ltd	Software	3,04
<b>Total</b>		<b>37,41</b>

### Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	37,41%
TOP 20	62,89%
TOP 30	83,89%

### Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	9,39	8,24
Information ratio	0,12	0,51
Sharpe Ratio	0,53	0,76
Alpha (%)	-1,84	1,75
Beta	1,40	1,25
Desviación estándar	20,54	20,12
Máx. ganancia mensual (%)	13,64	13,68
Máx. pérdida mensual (%)	-10,64	-12,22

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

### Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	19	35
% de éxito	52,8	58,3
Meses de mercado alcista	21	39
Meses de resultados superiores en periodo alcista	17	29
% de éxito en periodos alcistas	81,0	74,4
Meses de mercado bajista	15	21
Months Outperformance Bear	2	6
% de éxito en mercados bajistas	13,3	28,6

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

### Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	97,3%
Efectivo	2,7%

### Distribución del sector

Hemos seleccionado 3 tendencias de crecimiento independientes, top-down y a largo plazo. El posicionamiento por sectores es resultado del proceso de selección bottom-up de acciones.

Distribución del sector		Deviation index
Software	33,7%	26,0%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	17,2%	9,0%
Electronic Equipment, Instruments & Components	11,0%	10,1%
Equipos Eléctricos	8,0%	7,0%
Servicios de Tecnología de la Información	6,4%	4,8%
Specialized REITs	4,2%	3,6%
Medios de Comunicación	3,1%	2,6%
Conglomerados Industriales	2,6%	1,6%
Servicios Logísticos y de Transporte Aéreo de Maquinaria	2,5%	2,1%
Equipo y suministros sanitarios	2,4%	0,3%
Minorista multilínea	2,2%	-0,9%
Servicios Financieros Diversificados	2,1%	-0,8%
Otros	4,4%	-65,5%

### Distribución regional

La distribución del fondo por regiones es resultado del proceso de selección bottom-up de títulos.

Distribución regional		Deviation index
América	65,0%	-2,4%
Europa	22,4%	6,9%
Asia	9,5%	-6,4%
Middle East	3,0%	2,1%
Africa	0,0%	-0,3%

### Distribución de divisas

La distribución del fondo por divisas es resultado del proceso de selección bottom-up de acciones.

Distribución de divisas		Deviation index
Dólar Estadounidense	66,3%	2,2%
Euro	17,8%	9,9%
Yen japonés	4,0%	-1,6%
Dólar Nuevo de Taiwán	3,3%	1,6%
Libra Esterlina	3,0%	-0,4%
Franco Suizo	2,1%	-0,1%
Won Coreano	2,0%	0,7%
Corona Sueca	1,6%	0,9%
Corona Danesa	0,0%	-0,8%
Saudi Arabian Riyal	0,0%	-0,4%
Renminbi Yuan	0,0%	-0,5%
Dinar Kuwaití	0,0%	-0,1%
Otros	0,0%	-11,3%

### ESG Important information

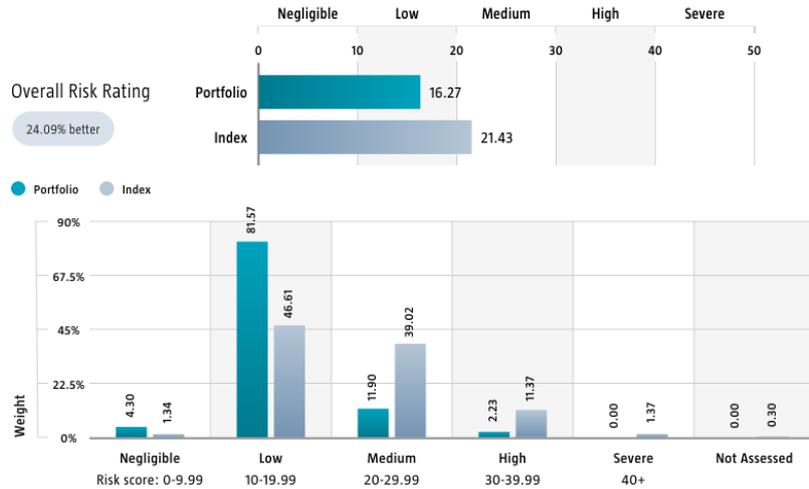
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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 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.

### 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.

#### GHG Emissions Scope 1 & 2

ICD<sub>2e,q</sub>/mUSD

91.16% below



The difference is equivalent to the annual CO<sub>2</sub> emission produced by

36 Cars

Source: Robeco data based on Trucost data. \*

#### Waste generation

Tonnes/mUSD

97.82% below



The difference is equivalent to the annual waste generation of

6 People

Source: Robeco data based on Trucost data. \*

#### Water use

m<sup>3</sup>/mUSD

98.87% below



The difference is equivalent to the annual water consumption of

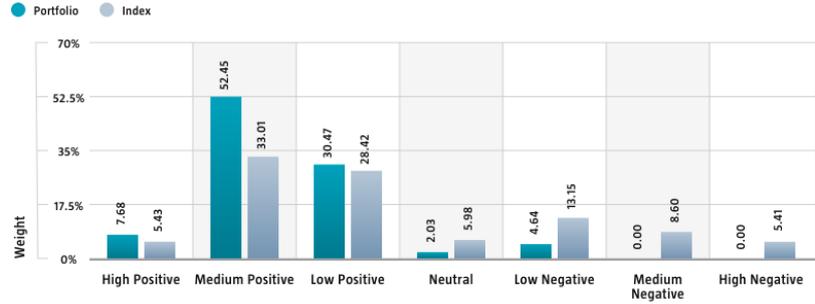
119 People

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.

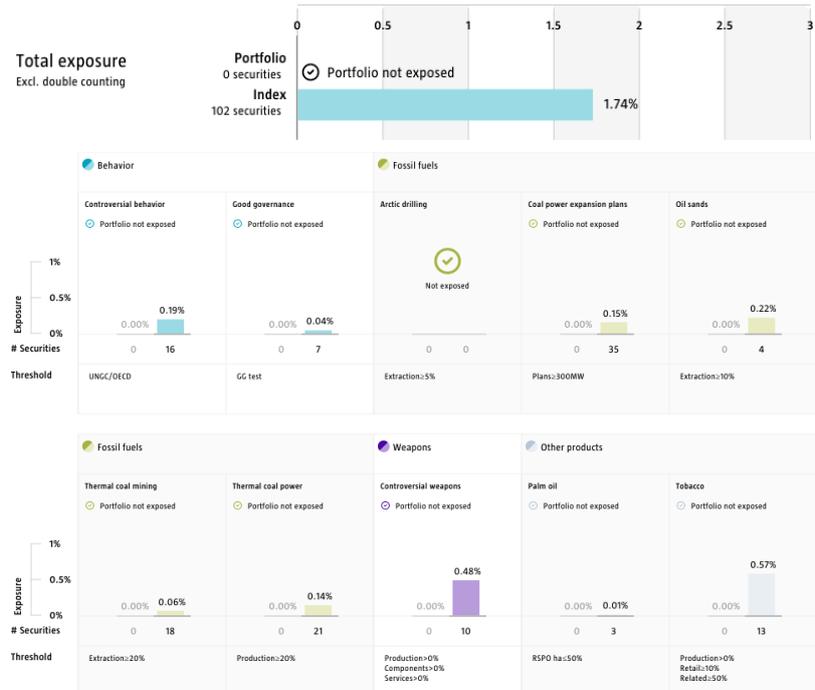
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	20.46%	7	26
Environmental	0.00%	0	0
Social	3.25%	1	5
Governance	8.52%	3	6
Sustainable Development Goals	10.67%	4	15
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, 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 Digital Innovations es un fondo de gestión activa que invierte en valores de renta variable de países desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estos títulos se basa en un análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo invierte en varias tendencias de crecimiento estructural por el lado de producción de la economía, como robótica y automatización, habilitadores digitales e infraestructura digital segura. Los gestores del fondo tratan de seleccionar las acciones de ganadores estructurales en estas tendencias.

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 pertenecerá al índice de referencia. Aunque la política de inversión no está limitada por un índice de referencia, el fondo podría utilizar uno a efectos comparativos. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones por emisor, país y sector del índice de referencia. La desviación frente al índice de referencia no está sometida a restricciones. 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

Marco van Lent es gestor de cartera jefe de los fondos Robeco MegaTrends/Rolinco y Robeco Digital Innovations, y miembro del equipo de Inversión Temática. Antes de 2013, fue gestor de renta variable de infraestructuras de Robeco. Marco se unió a Robeco en octubre de 2007 para colaborar en la gestión de dos fondos de renta variable europea. Trabajó en Van Lanschot Asset Management para gestionar el fondo Van Lanschot European Equity. Tras la adquisición de Kempen Capital Management por Van Lanschot, trabajó en Kempen Capital Management durante seis meses para gestionar mandatos de renta variable europea. Había sido gestor de carteras de renta variable europea en Philips Investment Management en el periodo de 1999-2005 y gestor de carteras en Van Spaendonck Asset Management en el periodo de 1996-1999. Comenzó su carrera profesional en el mundo de las inversiones en 1985 como analista / estrategia de ventas. Marco tiene un máster en Economía de la Empresa y Finanzas de la Universidad de Tilburgo. Steef Bergakker es gestor de cartera de los fondos Robeco MegaTrends/Rolinco y Robeco Digital Innovations, y miembro del equipo de Inversión Temática. Previamente, se dedicó a la investigación de tendencias en el equipo de Tendencias de renta variable, y es autor de varios libros blancos. Anteriormente, Steef fue gestor de carteras de Robeco Infrastructure Equities y Robeco Hollands Bezit. Antes de reincorporarse a Robeco en 2008, Steef mantuvo diferentes funciones en IRIS (Instituto para los Servicios de Inversión e Investigación), la antigua empresa en participación de Robeco y Rabobank. Desde el año 1998 al año 2008, ejerció la jefatura de IRIS Equity Research, y anteriormente había trabajado ocho años como analista de renta variable. Steef comenzó su carrera en el mundo de las inversiones en Robeco en 1990, como analista. Tiene un máster en Economía Monetaria y Finanzas e Inversiones por la Universidad Erasmo de Róterdam. Daniel Ernst es analista de tecnología y miembro del equipo de inversión temática. Además, se dedica a la estrategia Global Consumer Trends. Se incorporó a Robeco en 2020. Daniel ha ocupado varios puestos de analista, consultor y director de análisis en diversas empresas de Nueva York durante los últimos 25 años, y más recientemente ejerció de analista sénior en Purchase Park Capital. Comenzó su carrera en el sector en 1995 como analista del ámbito de las comunicaciones. Daniel tiene un máster en Economía por la Universidad George Washington.

## 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.

## 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](http://www.morningstar.com).

## Aviso Legal

El objeto del presente documento es proporcionar a los clientes o potenciales clientes de Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades específicas ofrecidas por los fondos de Robeco, sin que, en ningún caso, deba considerarse una invitación a comprar o vender título o producto de inversión alguno. Las decisiones de inversión deben basarse en el folleto correspondiente, que puede encontrarse en [www.robeco.com](http://www.robeco.com). Cualquier información contenida en el presente documento que no sea información facilitada directamente por Robeco está expresamente identificada como tal y, aunque proviene de fuentes de información consideradas fiables, no se ofrece garantía, implícita o explícita, en cuanto a su certeza. El valor de su inversión puede fluctuar, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultados. Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, está inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de sucursales de empresas de servicios de inversión del Espacio Económico Europeo, con el número 24.