

Robeco QI US Enhanced Index Equities I EUR

Robeco QI US Enhanced Index Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de empresas estadounidenses. La selección de estas acciones se basa en un modelo cuantitativo. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo trata de adquirir una exposición debidamente diversificada a un modelo integral de selección de valores multifactorial, integrado por factores de rendimiento contrastado, como valor, calidad y momentum. La cartera sobrepondera títulos con una valoración atractiva, un negocio operativo rentable, sólido momentum de precios y posibles revisiones favorables de los analistas.



Wilma de Groot, Tim Dröge, Machiel Zwanenburg, Jan de Koning, Yaowei Xu, Han van der Boon
Gestor del fondo desde 15-09-2017

Rentabilidad

	Fondo	Cartera	Índice
1 m	-3,29%	-3,22%	-3,23%
3 m	-3,48%	-3,49%	-3,79%
Ytd	-6,81%	-6,81%	-6,93%
1 año	26,09%	26,09%	25,25%
2 años	20,93%	20,92%	21,67%
3 años	16,39%	16,42%	18,18%
Since 09-2017	15,11%	15,11%	16,46%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

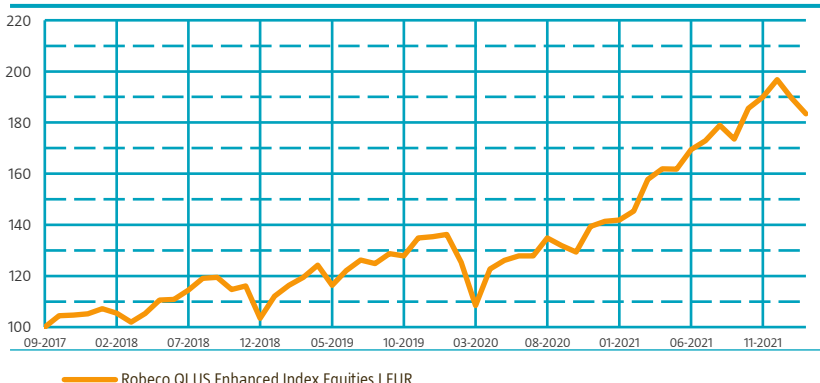
Fondo: En base a los precios de transacción del fondo.

Cartera: Puede presentarse diferencias de rentabilidad entre el Fondo y el Índice por la utilización de periodos de medición distintos.

Por ese motivo, se muestran los rendimientos de la cartera (netos de comisiones) que tienen los mismos principios de valoración que el índice.

Rentabilidad

Indexed value (until 28-02-2022) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -3,29%.

El objetivo de la estrategia US Enhanced Indexing es superar consistentemente la rentabilidad del índice S&P 500 aplicando un gran número de pequeñas posiciones sobreponderadas e infraponderadas respecto al índice, resultando en un tracking error bajo. Aproximadamente, componen la cartera 400 valores y títulos sobreponderados con una valoración atractiva, un negocio operativo rentable, fuerte impulso de precio y revisiones recientes positivas de los analistas. Mediante la aplicación de nuestro modelo integrado de selección de acciones multifactorial, esperamos que la estrategia supere sistemáticamente al índice. Además, el fondo mantiene una menor huella medioambiental en emisiones de CO2, en comparación con el índice.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Cartera	Índice
2021	39,25%	39,24%	37,89%
2020	4,37%	4,37%	8,03%
2019	30,89%	29,78%	33,10%
2018	-1,64%	-0,79%	-0,15%
2019-2021	23,91%	23,55%	25,63%

Anualizado (años)

Índice

S&P 500 (Net Return, EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 12.885.849
Tamaño de la clase de acción	EUR 2.711.085
Acciones rentables	14.500
Fecha de 1.ª cotización	21-09-2017
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,38%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	2,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Implicación
- 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/>

10 principales posiciones

Las 10 principales posiciones son, en gran medida, resultado del hecho de que estas empresas tienen una ponderación importante en el índice.

Precio de transacción

28-02-22	EUR	186,97
High Ytd (03-01-22)	EUR	203,07
Cotización mínima ytd (23-02-22)	EUR	179,20

Comisiones

Comisión de gestión	0,25%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,12%
Costos de transacción esperados	0,04%

Estado legal

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

Registros

Francia, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, España, Reino Unido

Política de divisas

El fondo puede emplear contratos a plazo sobre divisas para lograr exposiciones cambiarias próximas a la del índice de referencia.

Gestión del riesgo

La gestión de riesgo está plenamente integrada en el 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 ese modo la totalidad de su rentabilidad se refleja en el precio de sus acciones.

Códigos del fondo

ISIN	LU1654174884
Bloomberg	RQUIEIE LX
Valoren	37665058

10 principales posiciones

Intereses

Apple Inc
Microsoft Corp
Amazon.com Inc
Alphabet Inc (Class A)
Alphabet Inc (Class C)
Tesla Inc
NVIDIA Corp
Berkshire Hathaway Inc
Meta Platforms Inc
UnitedHealth Group Inc
Total

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	27,74%
TOP 20	36,68%
TOP 30	43,37%

Estadísticas

	3 años
Tracking error expost (%)	1,44
Information ratio	-0,93
Sharpe Ratio	1,03
Alpha (%)	-1,67
Beta	1,03
Desviación estándar	16,87
Máx. ganancia mensual (%)	13,38
Máx. pérdida mensual (%)	-13,65

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

Hit ratio

	3 años
Meses de resultados superiores	14
% de éxito	38,9
Meses de mercado alcista	24
Meses de resultados superiores en periodo alcista	9
% de éxito en periodos alcistas	37,5
Meses de mercado bajista	12
Months Outperformance Bear	5
% de éxito en mercados bajistas	41,7

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

Sustentabilidad

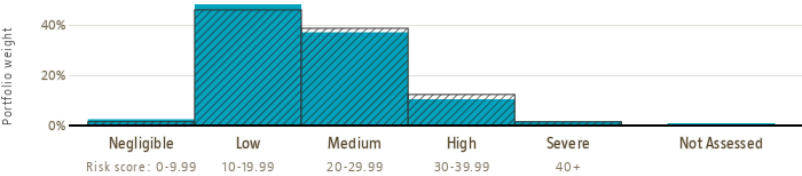
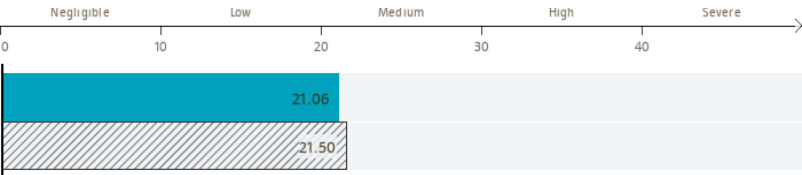
El fondo incorpora sistemáticamente la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, objetivos ASG y de huella ambiental e implicación. El fondo no invierte en valores emitidos por empresas que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran 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.

ESG Risk Score

El ranking de riesgo ASG de la cartera de Sustainalytics muestra la calificación de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el ranking de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente ponderación en la misma. Cuando se seleccione un índice, esas puntuaciones se mostrarán junto con las de la cartera para destacar el nivel de riesgo ASG de la cartera respecto al índice.

El gráfico de distribución del ranking de riesgo ASG de Sustainalytics muestra las posiciones de la cartera clasificadas en los cinco niveles de riesgo ASG de Sustainalytics: mínimo (0-10), bajo (10-20), medio (20-30), alto (30-40) y agudo (40+), dando una visión de conjunto de los distintos niveles de riesgo ASG. Cuando se seleccione un índice se muestra la misma información respecto al mismo.

ESG Risk Score



	% Portfolio	% Index
Negligible (0-9.99)	3%	2%
Low (10-19.99)	48%	46%
Medium (20-29.99)	37%	39%
High (30-39.99)	10%	12%
Severe (40+)	2%	1%
Not Assessed	0%	0%

■ Cartera ▨ Benchmark

Source: Copyright ©2022 Sustainalytics. All rights reserved.

Footprint Ownership

La titularidad de huella expresa el consumo total de recursos que la cartera finanza. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido efectivo (EVIC). Multiplicando estos valores por el importe en dólares invertido en cada empresa analizada se obtienen las cifras globales de titularidad de huella. Paralelamente se facilita la huella del índice seleccionado. Las posiciones en efectivo y deuda soberana no tienen incidencia. La puntuación de las carteras se muestra en azul y la del índice en gris.

Environmental Footprint



Source: Robeco data based on Trucost data. *



Source: Data based on RobecoSAM impact data.



Source: Data based on RobecoSAM impact data.

* Source: SGP Trucost Limited © Trucost 2022. 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.

Distribución de activos

Asset allocation		
Equity		98,7%
Efectivo		1,3%

Distribución del sector

El fondo aspira a mantener posiciones sectoriales neutras con respecto al nivel del índice.

Distribución del sector		Deviation index	
Tecnología de la Información	28,5%		0,4%
Salud	13,6%		0,3%
Productos de Consumo no Básico	12,1%		0,3%
Finanzas	11,1%		-0,4%
Servicios de comunicación	9,5%		-0,1%
Industrial	8,3%		0,3%
Productos de Primera Necesidad	6,0%		-0,2%
Energía	3,6%		-0,1%
Bienes Inmobiliarios	2,8%		0,2%
Materiales	2,4%		-0,2%
Servicios de Utilidad Publica	2,1%		-0,5%

Distribución regional

El fondo aspira a mantener posiciones por países neutras con respecto al nivel del índice.

Distribución regional		Deviation index	
Estados Unidos de América	100,0%		0,0%
Efectivo y otros instrumentos	0,0%		0,0%

Política de inversión

Robeco QI US Enhanced Index Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de empresas estadounidenses. La selección de estas acciones se basa en un modelo cuantitativo. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo aspira a mejorar su perfil de sostenibilidad respecto al índice de referencia, fomenta criterios AS (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, entre otras exclusiones regionales, normativas o de actividad, e interacción. El fondo trata de adquirir una exposición debidamente diversificada a un modelo integral de selección de valores multifactorial, integrado por factores de rendimiento contrastado, como valor, calidad y momentum. La cartera sobrepondera títulos con valoración atractiva, modelo de negocio rentable, momentum de precios favorable para los precios y revisiones positivas recientes de los analistas. 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 de forma limitada de las ponderaciones del índice de referencia. Las acciones mejor calificadas se sobreponderan respecto al índice de referencia y las peor calificadas se infraponderan, lo que da lugar a una cartera bien diversificada con un bajo tracking error respecto al índice de referencia del fondo. 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 monedas, países y sectores) respecto al grado de desviación frente al índice de referencia. A su vez, ello limitará la desviación de la rentabilidad frente a dicho índice. El índice de referencia es un índice ponderado del conjunto del mercado que no es coherente con los criterios AS que fomenta el fondo.

CV del Gestor del fondo

Wilma de Groot es responsable de Core Quant Equities y corresponsable del equipo de gestión de cartera de renta variable cuantitativa. Tiene a su cargo las estrategias Enhanced Indexing, Active Quant y Sustainable Beta, y está especializada en anomalías de precios de activos, construcción de cartera e integración de sostenibilidad. Ha publicado artículos en diversas publicaciones académicas, como el Journal of Impact and ESG Investing, el Journal of Banking and Finance, el Journal of International Money and Finance, el Journal of Empirical Finance y el Financial Analysts Journal. Es profesora visitante en varias universidades. Wilma se incorporó a Robeco en 2001 como analista cuantitativa. Es doctora en Finanzas por la Universidad Erasmo de Róterdam y realizó un máster en Econometría en la Universidad de Tilburgo. Posee la acreditación CFA®. Tim Dröge es gestor de cartera Quantitative Equities. Se encarga de gestionar estrategias cuantitativas core para las carteras Enhanced Indexing y Active Quant. Está especializado en la selección de títulos cuantitativa y en la construcción de la cartera. Anteriormente ha ocupado los cargos de gestor de carteras de inversión equilibradas y gestor de cuentas de clientes institucionales. Desde 2001 trabaja como gestor de cartera. Comenzó su carrera en Robeco en 1999. Posee un Máster en Economía de la Empresa por la Universidad Erasmo de Róterdam. El Sr. Zwanenburg es gestor de carteras del equipo de estrategias cuantitativas para renta variable. Está a cargo de la gestión de estrategias de indexación mejorada y cuantitativas activas. Machiel Zwanenburg es gestor de cartera de renta variable cuantitativa. Se encarga de gestionar estrategias cuantitativas core para carteras Enhanced Indexing y Active Quant, y está especializado en la selección cuantitativa de acciones y en la construcción de cartera. Uno de sus campos de especialidad es la integración de la sostenibilidad en renta variable cuantitativa. Anteriormente trabajó como gestor de riesgos en RobecoSAM y como responsable de riesgos de carteras de clientes en Robeco. Se unió a Robeco en 1999 como integrante del equipo de análisis cuantitativo (Quant Research). Posee un máster en Econometría por la Universidad Erasmo de Róterdam y un máster en Económicas por la London School of Economics. Jan de Koning es gestor de cartera de renta variable cuantitativa. Se encarga de gestionar estrategias cuantitativas core para carteras Enhanced Indexing y Active Quant, y está especializado en la selección cuantitativa de acciones, en la construcción de cartera y en la integración de sostenibilidad. También es autor de un libro sobre inversión cuantitativa y ha publicado trabajos en el The Journal of Impact and ESG Investing. Antes de unirse a Robeco en 2015, trabajó como gestor fiduciario en NN Investment Partners. Inició su carrera en el mundo de la inversión en 2005 con Centuria Capital y fue gestor de carteras en Somerset Capital Partners. Jan posee un Master en Estudios Organizativos por la Universidad de Tilburgo, y es titular de las acreditaciones CFA®, CAIA®, CIPM® y CMT. También es Doctor analista en la Universidad de Ámsterdam, especializado en capitalismo de índice en la era de la inversión sostenible. Yaowei Xu es gestora de carteras de renta variable cuantitativa, y está especializada en mercados emergentes y estrategias enfocadas al mercado chino. Con anterioridad, formó parte del equipo de análisis de fundamentales de mercados emergentes de Robeco. Antes de unirse a Robeco en 2014, Yaowei fue gestora de carteras senior en Pelargos Capital, donde era corresponsable del hedge fund largo/corto especializado en acciones de Asia-Pacífico, excluido Japón. Inició su carrera en el mundo de la inversión en ABN AMRO Asset Management, en 2004, como gestora de riesgos de cartera. Yaowei posee un máster en gestión financiera por la Universidad de Negocios de Nyenrode. Han van der Boon es gestor de cartera de renta variable cuantitativa. Se encarga de gestionar estrategias cuantitativas core para carteras Enhanced Indexing y Active Quant, y está especializado en la selección cuantitativa de acciones y en la construcción de cartera. En el periodo de 2009-2018 trabajó como gestor técnico y operativo de carteras, especializado en renta variable. Se incorporó a Robeco en 1997 como responsable de control financiero. Posee un Máster en Administración de Empresas por 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 0,01% 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.

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 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. 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.