

RobecoSAM Global SDG Engagement Equities XH EUR

RobecoSAM Global SDG Engagement Equities es un fondo de gestión activa que invierte en una depurada selección de acciones de todo el mundo. La selección de acciones se basa en el análisis por fundamentales, y busca invertir en empresas en base a su contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS de la ONU). El fondo interactuará activamente con las empresas participadas e iniciará un diálogo para animarlas a mejorar su cumplimiento de los ODS de la ONU durante un período de interacción de tres a cinco años. La cartera se construye sobre la base del universo de inversión admisible y de un marco de ODS desarrollado internamente con el propósito de trazar y cuantificar las contribuciones a los ODS, (del que se puede obtener información en la web www.robeco.com/si). Además de ello, el fondo tiene como objetivo superar el rendimiento del índice.



Michiel Plakman CFA, Daniela da Costa, Peter van der Werf
Gestor del fondo desde 06-07-2021

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	5,97%	5,71%
3 m	-7,63%	-6,41%
Ytd	-22,43%	-17,82%
1 año	-21,42%	-16,23%
Since 07-2021	-15,75%	-10,78%

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.

Índice

MSCI All Country World Index (hedged into EUR)

Datos generales

Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 1.305.920.306
Tamaño de la clase de acción	EUR 92.372
Acciones rentables	1.147
Fecha de 1.ª cotización	27-07-2021
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,68%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

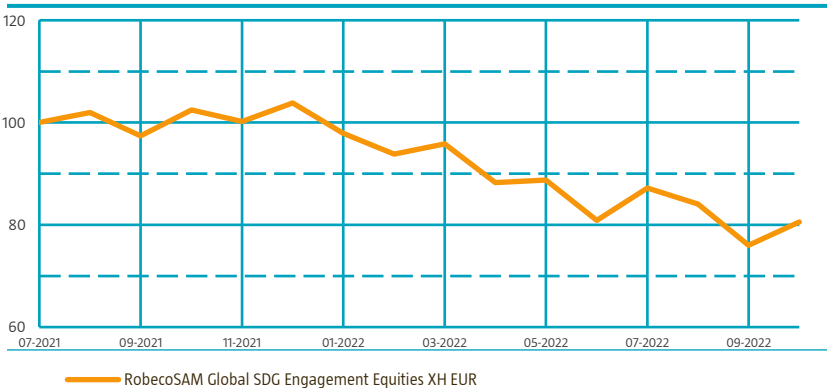
Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones+
- Integración ASG
- Votación
- Universo objetivo

Para más información sobre exclusiones, consúltese <https://www.robeco.com/exclusions/>
Para más información sobre la metodología del universo objetivo, consúltese <https://www.robeco.com/si>

Rentabilidad

Indexed value (until 31-10-2022) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 5,97%.

Nuestra estrategia registró una rentabilidad excedente en octubre de 2022, impulsada principalmente por la sólida rentabilidad en asistencia sanitaria, bienes de consumo discrecional y TI. En asistencia sanitaria, nos benefició la constante sólida rentabilidad de Elevance Health y de Amgen. En bienes de consumo discrecional, nos benefició principalmente el hecho de no mantener posición en Tesla, mientras que AutoZone también contribuyó positivamente y eBay registró un repunte. En TI, nos benefició el repunte en Adobe, tras la débil rentabilidad recientemente alcanzada, mientras que Samsung Electronics también comenzó a repuntar. En el otro lado de la moneda, nuestra rentabilidad fue ligeramente inferior en energía, pese a la sólida rentabilidad de TotalEnergies. Aquí, los principales nombres estadounidenses siguieron superando la rentabilidad del sector. No mantenemos exposición a ninguno de los nombres estadounidenses.

Evolución del mercado

En otro mercado muy impulsado por la macroeconomía, la renta variable global repuntó notablemente en octubre, más del 6%. El mercado parece tener un "giro" en mente, lo que significa que la Reserva Federal estadounidense podría ir avanzando hacia un ritmo más lento de subidas de tipos, quizá ya para principios del próximo año, propiciando así un repunte en la renta variable. No obstante, esta visión parece basarse más en esperanzas que en hechos, pues tanto la inflación como los datos del mercado laboral no propician un discurso más suave de la Fed. Además, octubre fue de nuevo un mes azaroso, en el que pudimos presenciar la dimisión de la Primera Ministra británica, Liz Truss, el resultado incierto del Congreso del Partido Comunista Chino, y cifras de inflación manteniéndose elevadas en toda Europa. Además, una serie de notables pérdidas de beneficios se sumó a las inquietudes acerca de la perspectiva para 2023, en que las estimaciones continúan siendo demasiado elevadas. Aun así, todo ello no bastó para evitar un nuevo descenso en los mercados de renta variable, lo cual indica que la naturaleza del repunte se debe más a factores técnicos que a una mejora de los fundamentales. Nuestra postura es que todavía no estamos fuera de peligro, desde la perspectiva macroeconómica. Por consiguiente, seguimos cautelosamente posicionados, con clara preferencia por acciones con más sólidos balances, elevadas en la curva de calidad.

Expectativas del gestor del fondo

La Reserva Federal estadounidense parece mantener la llave para los mercados de renta variable, aunque en delicado equilibrio. Debe mantenerse en contener la inflación y en no permitir que las condiciones financieras se relajen demasiado, mientras que al mismo tiempo debe mostrar un camino de salida ante nuevas subidas de tipos. Una vez lleguemos al punto en que las rentabilidades comiencen a estabilizarse o incluso comiencen a descender, probablemente la renta variable se beneficie, algo que el mercado ya deseó anticipar el mes pasado, en nuestra opinión. No obstante, en la fase actual no es evidente cuánto daño producido por la política de la banca central deberá soportar la economía, ni cuántos beneficios corporativos deberán hacer reinicio el próximo año. Afortunadamente, por fin observamos que ha quedado atrás lo peor de las alteraciones en la cadena de suministro y que se estabiliza la inflación de los principales bienes, aunque los niveles de la inflación general se mantienen obstinadamente elevados y de manera más generalizada en la economía. Además, las valoraciones no alcanzan todavía los valores base y, con una trayectoria bastante incierta de previsiones de beneficios, consecuentemente la disposición para la renta variable sigue siendo complicada.

10 principales posiciones

Desde la perspectiva de ponderación activa, nuestras mayores posiciones son Deutsche Boerse, Elevance Health, Electronic Arts y Novartis. Clasificamos las posiciones en base a nuestro nivel de convicción y a la contribución general al presupuesto de riesgo de la cartera. Deutsche Boerse es uno de los principales nombres europeos de intercambio de acciones. Este nombre se beneficia de mayor volatilidad en los mercados de capital europeos. Elevance es un operador de asistencia sanitaria en EE.UU., que consideramos se cotiza con múltiples atractivos y que también puede beneficiarse de la reapertura de la economía estadounidense. Electronic Arts es uno de los últimos proveedores independientes de software para juegos. Nos gusta esta compañía, pues consideramos que posee un valor estratégico subestimado. También nos gusta Novartis, pues pensamos que es una posición defensiva que está dando grandes pasos para mejorar sus aportaciones a los ODS. Novartis ha anunciado la escisión de su negocio genérico, Sandoz.

Precio de transacción

31-10-22	EUR	80,53
High Ytd (03-01-22)	EUR	104,02
Cotización mínima ytd (30-09-22)	EUR	75,99

Comisiones

Comisión de gestión	0,47%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,16%
Costos de transacción esperados	0,06%

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 Si
inversión colectiva en valores
transferibles)
Clase de acción XH EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Francia, Alemania, Luxemburgo, Países Bajos, Singapur, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

El fondo puede adoptar una política de gestión monetaria activa para generar rentabilidad adicional, así como realizar operaciones de cobertura de divisas.

Gestión del riesgo

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

Política de dividendo

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

Códigos del fondo

ISIN	LU2365449318
Bloomberg	ROSEEXA LX
Valoren	112847149

10 principales posiciones

Intereses

Apple Inc
Elevance Health Inc
Deutsche Boerse AG
Electronic Arts Inc
Novartis AG
STMicroelectronics NV
Neste Oyj
Adobe Inc
Bank of Montreal
TotalEnergies SE
Total

Sector	%
Ordenadores y Periféricos	7,22
Proveedores de Servicios Medicos	5,99
Mercados de Capitales	5,51
Entretenimiento	4,41
Productos Farmacéuticos	3,95
Semiconductores y equipo relacionado	3,29
Petroleo, Gas y Combustibles	3,28
Software	3,25
Bancos Comerciales	3,25
Petroleo, Gas y Combustibles	3,22
Total	43,38

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	43,38%
TOP 20	71,67%
TOP 30	90,97%

Sustentabilidad

La sostenibilidad se incorpora al proceso de inversión del fondo mediante la definición de un universo objetivo, además de con exclusiones, con la integración de criterios ASG y con la interacción. El fondo solo invierte en valores emitidos por empresas cuyo impacto en los ODS sea bajo, tanto en sentido positivo como negativo. El impacto de los emisores en los ODS se determina aplicando el marco sobre los ODS de tres pasos desarrollado internamente por Robeco. El resultado es una cuantificación de la contribución, expresada en forma de puntuación en ODS, que considera tanto la contribución a los ODS (positiva, neutra o negativa) como la magnitud de esa contribución (alta, media o baja). El fondo se implica activamente con todas sus participadas, normalmente por un período de tres a cinco años. El fondo no invierte en emisores de valores 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 fundamental de inversiones bottom-up para evaluar riesgos y oportunidades ASG existentes y potenciales. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el emisor será objeto de exclusión. 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.

SDG Contribution

La puntuación ODS muestra la media en que la cartera y el índice de referencia contribuyen a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas. Cada empresa subyacente recibe una puntuación según el Marco ODS de Robeco, que utiliza un enfoque en tres pasos para calcular la contribución de la empresa al ODS de que se trate. El punto de partida es un análisis de los productos que ofrece una empresa, seguido de la forma en que los mismos se elaboran, para finalizar con las posibles controversias que afecten a la empresa. El resultado se expresa en una puntuación final que muestra la incidencia de la empresa en los ODS, en una escala de muy negativa a muy positiva.

El gráfico muestra la exposición porcentual conjunta de la cartera y el índice de referencia a las puntuaciones ODS, desglosándose después por ODS. Como una empresa puede incidir sobre varios ODS (o ninguno), los valores mostrados en el informe no equivalen al 100%. Puede consultarse más información sobre el Marco ODS de Robeco en: <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-explanation-sdg-framework.pdf>

SDG Contribution



Distribución de activos

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

Distribución del sector

No aspiramos a mantener grandes desviaciones a nivel sectorial. Existen sectores donde las puntuaciones en ODS tienden a ser mayores (por ejemplo, asistencia sanitaria). En esos sectores podría ser más difícil hallar candidatos para el fondo. Estamos infraponderados en energía y servicios públicos porque, en estos sectores, es difícil encontrar candidatos que encajen con el propósito del fondo.

Distribución del sector		Deviation index	
Ordenadores y Periféricos	10,4%		5,0%
Mercados de Capitales	10,2%		7,3%
Petroleo, Gas y Combustibles	6,5%		1,0%
Proveedores de Servicios Medicos	6,0%		3,6%
Productos Farmacéuticos	5,4%		0,1%
Software	5,3%		-0,5%
Marketing directo y digital para particulares	4,7%		2,2%
Entretenimiento	4,4%		3,2%
Bancos Comerciales	4,3%		-2,8%
Maquinarias	3,3%		1,5%
Semiconductores y equipo relacionado	3,3%		-1,1%
Ventas especializadas	3,2%		1,6%
Otros	32,9%		-21,0%

Distribución regional

Mantenemos la sobreponderación en Europa y en los mercados emergentes, y estamos ligeramente infraponderados en Norteamérica. Las desviaciones regionales son principalmente efecto de la selección bottom-up de acciones.

Distribución regional		Deviation index	
América	60,3%		-6,9%
Europa	31,7%		16,2%
Asia	5,9%		-9,9%
Africa	2,1%		1,7%
Middle East	0,0%		-1,1%

Distribución de divisas

Aplicamos la cobertura de divisas solo selectivamente para cubrir las de vuelta al índice. Aspiramos a que nuestra atribución de la rentabilidad proceda de la selección bottom-up de acciones, y no tanto de la distribución sectorial.

Distribución de divisas		Deviation index	
Euro	99,8%		92,3%
Dólar Estadounidense	-0,5%		-63,8%
Brasilian Real	0,4%		-0,3%
Libra Esterlina	-0,3%		-4,0%
Yen japonés	0,2%		-5,0%
Franco Suizo	0,2%		-2,3%
Peso Mejicano	0,2%		-0,1%
Won Coreano	0,1%		-1,1%
Corona Sueca	-0,1%		-0,9%
Norwegian Kroner	-0,1%		-0,3%
Rand Sudafricano	0,0%		-0,4%
Otros	0,0%		-14,3%

Política de inversión

RobecoSAM Global SDG Engagement Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de todo el mundo. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El fondo tiene como objetivo la inversión sostenible en el marco del artículo 9 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles. El fondo invierte en empresas que presentan una mejora clara y cuantificable en su contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS de la ONU) en un plazo de tres a cinco años mediante una interacción activa. El fondo integra factores ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) en el proceso inversor, 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, y aplica el voto por delegación y la interacción. El fondo también aspira a alcanzar un crecimiento de capital a largo plazo. La cartera se construye sobre la base del universo de inversión elegible y un marco de ODS desarrollado internamente con el propósito de trazar y medir las contribuciones a los ODS, del que se puede obtener más información en la web www.robeco.com/si. El fondo mantiene una cartera concentrada de acciones con el mayor potencial de incrementar su valor.

CV del Gestor del fondo

Michiel Plakman es gestor de cartera y miembro del equipo Global Equities. Es responsable de la renta variable global por fundamentales, y se centra en los sectores de tecnologías de la información e inmobiliario, así como en la construcción de cartera. Ejerce este cargo desde 2009. Anteriormente se encargaba de gestionar el fondo Robeco IT Equities en el equipo TMT. Antes de incorporarse a Robeco en 1999, colaboró como gestor de cartera Japón en Achmea Global Investors (PVF Pensioen). Entre 1995 y 1996 ejerció como gestor de cartera de renta variable europea en KPN Pension Fund. Posee un Máster en Econometría de la Vrije Universiteit Amsterdam (Universidad Libre de Amsterdam) y la acreditación CFA®. Daniela da Costa es responsable de las inversiones del equipo en Brasil y en el sector de consumo africano. Antes de unirse a Robeco en 2010, trabajó en Londres para Nomura como gestora de cartera de renta variable latinoamericana. Con anterioridad, Daniela había trabajado en HSBC y el fondo de pensiones de Petrobras en Brasil. Su carrera en el sector comenzó en 1997. Daniela posee un Máster en Economía del Brazilian Capital Markets Institute de Río de Janeiro (IBMEC-RJ) y un título de MBA en gestión de activos de fondos de pensiones de la Universidad Federal de Río de Janeiro (COPPE-UFRJ). Es miembro del consejo de AMEC, la agencia administrativa brasileña, y miembro del comité para los ODS y del grupo de trabajo sobre biodiversidad de Robeco. Peter van der Werf es Responsable de Engagement de Robeco. Dirige el programa de engagement (interactuación) corporativo y soberano del equipo de Titularidad Activa, y participa en la integración adicional de la titularidad activa en los productos de inversión de Robeco. Con su interacción ha instado a los líderes de sostenibilidad de más de 200 empresas globales a que coordinen su estrategia social y medioambiental con la filosofía de inversión sostenible de Robeco. Como gestor de cartera de SDG Engagement Equities, Peter colabora en la inversión de impacto de renta variable cotizada. También pertenece al Consejo Asesor de la fundación Finance for Biodiversity. Su carrera se inició en 2007 y posee un Máster en Ciencias Medioambientales por la Universidad de Wageningen.

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.

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. Esta 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 Información clave para el inversor. 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.