

# Robeco Emerging Stars Equities FL USD

Robeco Emerging Stars Equities es un fondo de gestión activa que invierte en valores de renta variable de países emergentes de todo el mundo. La selección de las acciones se basa en un análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo selecciona las inversiones según una combinación de análisis top-down de países y bottom-up de acciones. Nos centramos en empresas con un modelo de negocio sólido y saludable con buenas perspectivas de crecimiento y valoración razonable. El fondo cuenta con una cartera concentrada y enfocada, con un número reducido de posiciones más largas.



**Jaap van der Hart, Karnail Sangha**  
Gestor del fondo desde 02-11-2011

### Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-0,08%	-1,13%
3 m	-3,61%	-4,74%
Ytd	6,50%	2,78%
1 año	-0,05%	-6,51%
2 años	-10,22%	-12,62%
3 años	6,76%	4,33%
5 años	-0,20%	-1,05%
Desde 02-2015	2,62%	2,22%

Anualizado (para períodos superiores a un año)

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

### Rentabilidad

Indexed value (until 30-04-2023) - Fuente: Robeco



### Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2022	-20,56%	-20,09%
2021	0,65%	-2,54%
2020	9,67%	18,31%
2019	27,03%	18,44%
2018	-18,27%	-14,58%
2020-2022	-4,28%	-2,69%
2018-2022	-1,86%	-1,40%

### Índice

MSCI Emerging Markets Index (Net Return, USD)

### Datos generales

Morningstar	★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 1.675.223.344
Tamaño de la clase de acción	USD 247.045.845
Acciones rentables	1.994.181
Fecha de 1.ª cotización	26-02-2015
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,26%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

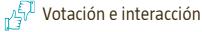
### Perfil de sostenibilidad



Exclusiones



Integración ASG



Votación e interacción

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

**10 principales posiciones**

TSMC y Samsung Electronics son dos compañías líderes en el ámbito tecnológico a nivel global, que combinan buenas perspectivas de crecimiento y atractivas valoraciones. La valoración de la empresa china de comercio electrónico Alibaba ha cobrado mucho más atractivo; todavía presenta oportunidades de crecimiento positivas. Naspers es un holding empresarial que cotiza en Sudáfrica por Tencent y otras compañías de internet de los mercados emergentes, y se negocia con gran descuento respecto a su valor subyacente. Diversos bancos de distintos países emergentes se incluyen también en el top ten. Aquí observamos valoraciones atractivas, oportunidades de crecimiento estructural y beneficio a más corto plazo por la subida de tipos.

**Precio de transacción**

30-04-23	USD	123,59
High Ytd (26-01-23)	USD	131,49
Cotización mínima ytd (02-01-23)	USD	115,91

**Comisiones**

Comisión de gestión	0,98%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/ a
Comisión de servicio	0,20%
Costos de transacción esperados	0,10%

**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	FL USD
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV.	

**Registros**

Austria, Alemania, Luxemburgo, 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**

En principio, el fondo no pretende distribuir dividendos, por lo que la cotización de sus acciones refleja los ingresos del fondo y su rendimiento general.

**Códigos del fondo**

ISIN	LU1193126049
Bloomberg	REMSFLU LX
Valoren	27179205

**10 principales posiciones****Intereses**

	Sector	%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	Tecnología de la Información	8,01
Samsung Electronics Co Ltd	Tecnología de la Información	5,20
Alibaba Group Holding Ltd	Productos de Consumo no Básico	5,06
Naspers Ltd	Productos de Consumo no Básico	4,92
Kia Corp	Productos de Consumo no Básico	3,63
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Finanzas	3,15
Itau Unibanco Holding SA ADR	Finanzas	3,07
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Finanzas	2,90
Hana Financial Group Inc	Finanzas	2,85
China Resources Land Ltd	Bienes Inmobiliarios	2,85
<b>Total</b>		<b>41,65</b>

**Top 10/20/30 porcentaje**

TOP 10	41,65%
TOP 20	64,88%
TOP 30	82,37%

**Estadísticas**

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	5,40	5,33
Information ratio	0,58	0,37
Sharpe Ratio	0,30	-0,03
Alpha (%)	3,04	2,59
Beta	1,10	1,09
Desviación estándar	20,70	21,35
Máx. ganancia mensual (%)	17,36	17,36
Máx. pérdida mensual (%)	-13,04	-19,37

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

**Hit ratio**

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	22	36
% de éxito	61,1	60,0
Meses de mercado alcista	20	31
Meses de resultados superiores en periodo alcista	13	21
% de éxito en periodos alcistas	65,0	67,7
Meses de mercado bajista	16	29
Months Outperformance Bear	9	15
% de éxito en mercados bajistas	56,3	51,7

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

**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.

## Distribución de activos

### Asset allocation

Equity		99,7%
Efectivo		0,3%

## Distribución del sector

En abril, se redujo la ponderación en tecnología, mientras que se incrementó en finanzas. TI, finanzas y bienes de consumo discrecional continúan siendo los principales sectores del fondo. En estos sectores encontramos las mejores oportunidades de compañías que combinan buenas perspectivas de crecimiento con valoraciones atractivas.

### Distribución del sector

### Deviation index

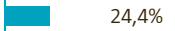
Finanzas		29,3%		7,1%
Productos de Consumo no Básico		25,1%		12,1%
Tecnología de la Información		24,1%		4,4%
Bienes Inmobiliarios		5,7%		3,8%
Energía		4,7%		-0,3%
Materiales		4,1%		-4,7%
Servicios de Utilidad Pública		2,9%		0,2%
Productos de Primera Necesidad		2,7%		-3,9%
Salud		1,3%		-2,6%
Servicios de comunicación		0,0%		-10,1%
Industrial		0,0%		-6,2%

## Distribución regional

No hubo cambios significativos en el posicionamiento, en abril. La ponderación en Corea del Sur aumentó ligeramente, mientras que se redujo ligeramente en Taiwán. Corea del Sur, China y Taiwán continúan siendo los mayores países de la cartera.

### Distribución regional

### Deviation index

República de Corea		24,4%		12,4%
China		22,0%		-9,4%
Taiwan		14,8%		0,0%
India		8,5%		-5,2%
Brasil		7,7%		2,7%
Sudáfrica		4,9%		1,3%
Tailandia		3,6%		1,5%
Méjico		3,2%		0,5%
Hungría		2,9%		2,7%
Indonesia		2,9%		0,9%
Viet Nam		1,5%		1,5%
United Arab Emirates (U.A.E.)		1,3%		-0,1%
Otros		2,2%		-9,0%

## Distribución de divisas

Actualmente, el fondo no mantiene contratos de divisas a futuro.

### Distribución de divisas

### Deviation index

Won Coreano		24,4%		12,4%
Dólar Nuevo de Taiwán		14,8%		0,0%
Dólar de Hong Kong		14,8%		-10,0%
Rupia India		8,5%		-5,2%
Brasilian Real		7,7%		2,7%
Renminbi Yuan		6,8%		1,4%
Rand Sudafricano		4,9%		1,3%
Thailand Baht		3,7%		1,6%
Peso Mejicano		3,1%		0,4%
Forinto Húngaro		2,9%		2,7%
Rupia Indonesia		2,9%		0,9%
Vietnam Dong		1,5%		1,5%
Otros		3,9%		-9,8%

## Política de inversión

Robeco Emerging Stars Equities es un fondo de gestión activa que invierte en valores de renta variable de países emergentes de todo el mundo. La selección de las acciones se basa en un análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo fomenta criterios AS (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 regionales, normativas y de actividad, o la delegación de voto. El fondo selecciona las inversiones según una combinación de análisis top-down de países y bottom-up de acciones. Nos centramos en empresas con un modelo de negocio sólido y saludable con buenas perspectivas de crecimiento y valoración razonable. El fondo cuenta con una cartera concentrada y enfocada, con un número reducido de posiciones más largas. 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 significativamente de las ponderaciones del índice de referencia. El fondo tiene como objetivo superar a largo plazo al índice de referencia, sin dejar de controlar el riesgo relativo, con la aplicación de límites (sobre el ratio de VaR) 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 se atiene a los criterios ASG que fomenta el fondo.

## CV del Gestor del fondo

Jaap van der Hart es el gestor principal de carteras de la estrategia de estrellas emergentes de alta convicción de Robeco. Posteriormente ha sido responsable de las inversiones en Sudamérica, Europa del Este, Sudáfrica, México, China y Taiwán. También coordina el proceso de distribución por países. Inició su carrera en el mundo de la inversión en 1994, en el departamento de Estudio Cuantitativo de Robeco, y, en 2000, pasó al equipo de renta variable de mercados emergentes. Jaap tiene un máster en Econometría de la Universidad Erasmo de Róterdam. Ha publicado diversos trabajos académicos sobre la selección de acciones en mercados emergentes. Karnail Sangha es gestor de carteras del equipo de renta variable de mercados emergentes y colabora en los análisis de investigación sobre India. Es cogestor de carteras para las estrategias Emerging Stars y Sustainable Emerging Stars Equities. Antes de incorporarse a Robeco en 2000, Karnail fue gestor de riesgos y controller en Aegon Asset Management, donde empezó su carrera en el sector en 1999. Tiene un máster en Economía de la Universidad Erasmo de Róterdam y posee la acreditación de analista financiero CFA®. Karnail también domina los idiomas hindi y panyabí.

## 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.

## 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.