

Robeco Sustainable European Stars Equities G EUR

Robeco Sustainable European Stars Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de empresas domiciliadas en Europa. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. Para establecer el valor intrínseco de una empresa, la estrategia integra un análisis ASG exclusivo dentro de nuestro propio marco de inversión disciplinado. Nuestra exigente estrategia de valoración se aprovecha de la deficiente formación de precios del mercado para generar una cartera concentrada de títulos de alta calidad y buena valoración, con mayor potencial de superar al índice de referencia según distintos parámetros financieros y medioambientales. Un equipo interno de análisis de Inversión Sostenible (IS) incorpora a los casos de inversión un análisis financiero sectorial y de sostenibilidad por empresas.



Mathias Büeler CFA, Oliver Girakhou MBA
Gestor del fondo desde 01-07-2018

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	2,57%	2,50%
3 m	5,17%	4,24%
Ytd	9,87%	11,32%
1 año	5,48%	7,06%
2 años	6,03%	6,77%
3 años	10,39%	14,06%
5 años	5,92%	6,54%
Since 12-2017	5,14%	6,00%

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
2022	-10,17%	-9,49%
2021	23,03%	25,13%
2020	-6,56%	-3,32%
2019	24,03%	26,05%
2018	-6,30%	-10,57%
2020-2022	1,08%	3,07%
2018-2022	3,71%	4,30%

Anualizado (años)

Índice

MSCI Europe Index TRN

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 834.530.461
Tamaño de la clase de acción	EUR 1.948.207
Acciones rentables	16.094
Fecha de 1.ª cotización	14-12-2017
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,84%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Si
Ex ante 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
- Objetivo ASG

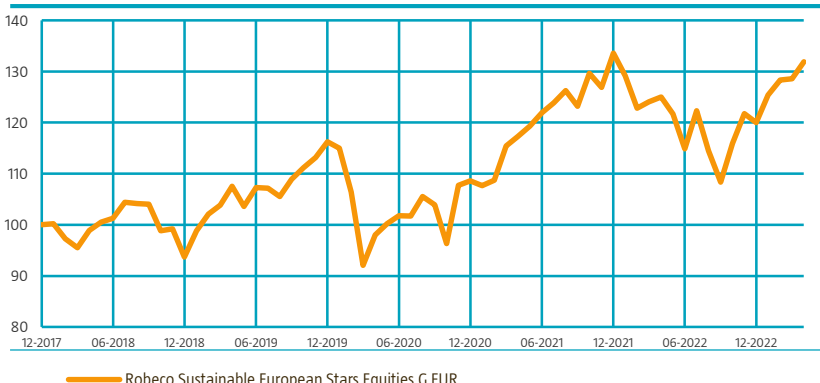


Objetivo de puntuación ASG	Footprint target	Exclusión basada en filtrado negativo
Mejor que el índice	20% Mejor que el índice	≥ 20%

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

Rentabilidad

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



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 2,57%.

En abril, el fondo rindió un +2,7%, en línea con la evolución del mercado en lo que llevamos de año, incluido abril. El mayor lastre relativo del mes fue energía, al estar el fondo infraponderado en un sector que exhibió un brillante comportamiento. En el sector financiero, el fondo no logró aprovechar plenamente el rally de alivio, ya que la posición en Deutsche Boerse, un valor defensivo dentro del sector, cayó cerca de un 3,5%. La posición infraponderada en el sector de TI contribuyó positivamente a la rentabilidad, tras perder las acciones tecnológicas más del 5%. La posición mantenida en empresas de consumo discrecional batió al índice gracias a su acertada selección. Las acciones con exposición a los viajes internacionales, como la compañía de software de hoteles y reservas de viajes Amadeus o la franquicia hotelera IHG, evolucionaron favorablemente.

Evolución del mercado

Tras los altibajos de marzo, en abril se estabilizó la tendencia alcista iniciada el 4T del año pasado. El MSCI Europe subió un 2,6%, al reducirse la preocupación sobre la salud del sistema bancario después del rescate de los bancos en dificultades en EE.UU. y Europa. Además, varios indicadores macroeconómicos muestran una mejora. La inflación afloja, la percepción de la economía mejora, el desempleo se mantiene en mínimos históricos y aumentan las previsiones de crecimiento del PIB en Europa Occidental. Sin embargo, no todas las señales son favorables. La fortaleza del mercado laboral ejerce una elevada presión inflacionista, las curvas de rentabilidad siguen invertidas, indicativo de una alta probabilidad de recesión, y la temporada de beneficios corporativos da señales de agotamiento, con un mercado que apenas reacciona a los beneficios en máximos presentados por las empresas. Las acciones del sector de asistencia sanitaria evolucionaron favorablemente, ayudadas por el sólido comportamiento de las empresas de equipos médicos. Las acciones de recursos básicos retrocedieron un 5%, ya que las preocupaciones sobre la demanda mundial, en particular de China, pasan factura a los precios del cobre, el hierro y el acero.

Expectativas del gestor del fondo

La estrategia del fondo apunta a realizar inversiones en empresas de alta calidad, con modelos de negocio sostenibles y diferenciados que adopten una visión completa del ciclo. Dado ese enfoque, esperamos que el fondo muestre toda su fuerza cuando las rentabilidades de las acciones individuales comiencen a diferir significativamente debido a un menor respaldo general del mercado. Las posiciones del fondo tienden a recibir menos impulso por suposiciones sobre las tendencias generales del mercado, y mucho más por las cualidades específicas de la empresa que probablemente perduren en entornos positivos y negativos. Nuestras convicciones clave pueden servir de apoyo en momentos de volatilidad, dada la resiliencia empresarial prevista y sus valoraciones relativamente modestas.

10 principales posiciones

Consideramos que un enfoque por fundamentales sólido, que integre plenamente una variada información ASG significativa, sirve para identificar las oportunidades de mercado a largo plazo infravaloradas. El proceso de análisis conduce a una cartera diversificada muy concentrada, compuesta por acciones de empresas sostenibles con un interesante potencial de rentabilidad a lo largo del ciclo. Las 10 primeras posiciones están integradas por nuestras propuestas de mayor convicción.

Precio de transacción

30-04-23	EUR	120,27
High Ytd (18-04-23)	EUR	122,12
Cotización mínima ytd (03-01-23)	EUR	112,21

Comisiones

Comisión de gestión	0,63%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,16%
Costos de transacción esperados	0,20%

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 SiSi
inversión colectiva en valores transferibles)
Clase de acciónG EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV.

Registros

Austria, Bélgica, Alemania, Luxemburgo, Singapur, España, Suiza

Política de divisas

Para reducir cualquier posibilidad de grandes desviaciones de divisas relacionadas con el benchmark que puedan aumentar el nivel de riesgo, el fondo puede ajustar su exposición en línea con la ponderación de las divisas del mismo a través de operaciones de divisas a plazo.

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 distribuye dividendos con periodicidad anual.

Códigos del fondo

ISIN	LU1736383297
Bloomberg	ROSSEEG LX
WKN	A2PDHR
Valoren	39530024

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
Novo Nordisk A/S	Salud	4,07
Allianz SE	Finanzas	3,96
AstraZeneca PLC	Salud	3,67
Deutsche Telekom AG	Servicios de comunicación	3,60
Roche Holding AG	Salud	3,56
Vinci SA	Industrial	3,14
L'Oreal SA	Productos de Primera Necesidad	3,08
Linde PLC	Materiales	3,08
Deutsche Boerse AG	Finanzas	3,05
Cie Financiere Richemont SA	Productos de Consumo no Básico	2,99
Total		34,19

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	34,19%
TOP 20	60,69%
TOP 30	81,34%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,83	3,70
Information ratio	-0,72	0,07
Sharpe Ratio	0,77	0,46
Alpha (%)	-1,40	0,80
Beta	0,92	0,91
Desviación estándar	14,66	14,96
Máx. ganancia mensual (%)	11,82	11,82
Máx. pérdida mensual (%)	-7,16	-13,47

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	16	30
% de éxito	44,4	50,0
Meses de mercado alcista	21	35
Meses de resultados superiores en periodo alcista	8	14
% de éxito en periodos alcistas	38,1	40,0
Meses de mercado bajista	15	25
Months Outperformance Bear	8	16
% de éxito en mercados bajistas	53,3	64,0

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

Sustentabilidad

El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, cribado excluyente, integración de criterios ASG, objetivos ASG y de huella ambiental 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. Además, se aplica un cribado para excluir del universo de inversión el 20 % de los valores con peor puntuación ASG. Se integran factores ASG financieramente relevantes en el análisis fundamental 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. El fondo también tiene como objetivo una puntuación ASG mejor y huellas de carbono, agua y residuos como mínimo un 20 % menores que el índice de referencia. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el emisor quedará sujeto a 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.

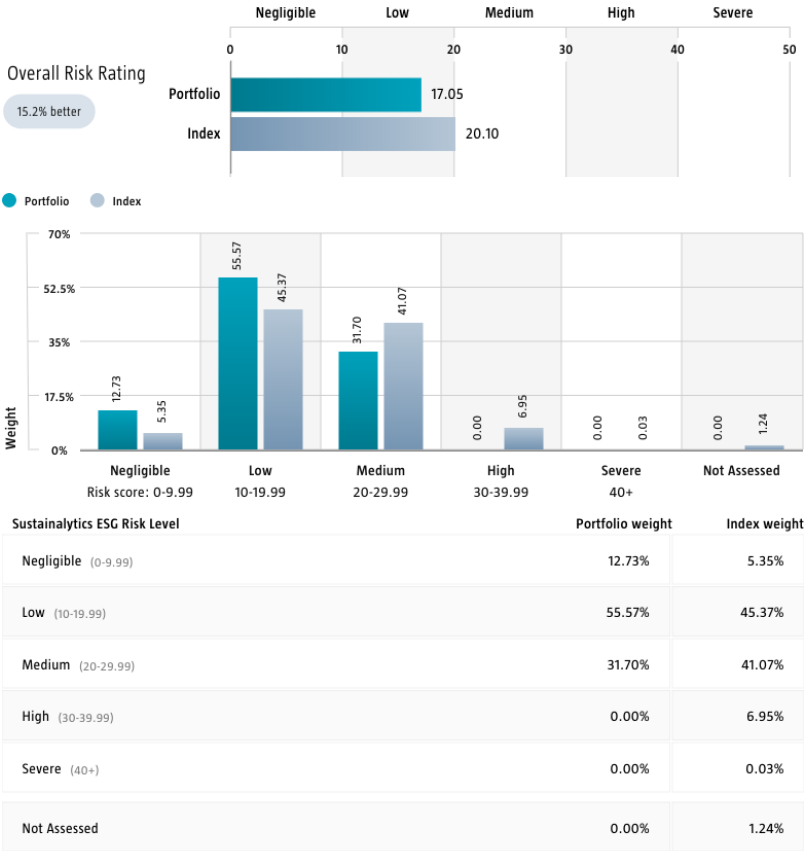
Sustainalytics ESG Risk Rating

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 de los niveles 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 selecciona un índice se muestra la misma información correspondiente a ese índice.

En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.

Fuente: Copyright ©2022 Sustainalytics. Todos los derechos reservados.



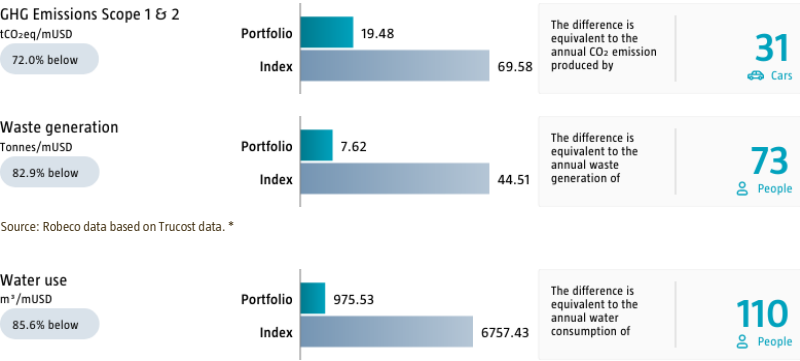
Source: Copyright ©2023 Sustainalytics. All rights reserved.

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 efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras a nivel de cartera mediante una media ponderada, multiplicando la huella de cada componente de la cartera analizado por su ponderación respectiva. Las posiciones en efectivo y deuda soberana no tienen efecto en el cálculo. Cuando se selecciona un índice se muestra su huella agregada junto con la 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 tercero combinadas con nuestras propias estimaciones. En este sentido, las cifras mostradas son meramente indicativas y su finalidad es ilustrativa. Las cifras incluyen solo a empresas

La generación de residuos declarada por las empresas de la cartera y el índice puede incluir residuos incinerados, residuos de vertedero, residuos nucleares, residuos reciclados y residuos de minería. Aunque los diferentes tipos de residuos tienen distintos impactos medioambientales, la comparación agrega y expresa todos ellos como ponderación total. La diferencia en toneladas/millones de USD invertidos existente entre la cartera y el índice se expresa como “equivalente a la generación de residuos anual de # personas”, según la media de toneladas de residuos domésticos generados por un ciudadano europeo.



Source: Robeco data based on Trucost data. *

Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2023. 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	<div></div>	97,8%
Efectivo	<div></div>	2,2%

Distribución del sector

El fondo aspira a generar una rentabilidad adicional a través de la selección de valores. Las desviaciones de la distribución sectorial respecto al índice son muy pequeñas y están limitadas por directrices de inversión internas.

Distribución del sector		Deviation index	
Salud	<div></div> 18,2%	<div></div>	2,3%
Industrial	<div></div> 15,9%	<div></div>	1,1%
Productos de Consumo no Básico	<div></div> 15,3%	<div></div>	3,8%
Finanzas	<div></div> 15,3%	<div></div>	-1,7%
Productos de Primera Necesidad	<div></div> 11,5%	<div></div>	-1,5%
Servicios de comunicación	<div></div> 10,8%	<div></div>	7,3%
Tecnología de la Información	<div></div> 4,5%	<div></div>	-1,8%
Materiales	<div></div> 4,3%	<div></div>	-2,6%
Bienes Inmobiliarios	<div></div> 1,6%	<div></div>	0,8%
Servicios de Utilidad Publica	<div></div> 1,6%	<div></div>	-2,8%
Energía	<div></div> 0,9%	<div></div>	-5,1%

Distribución regional

La distribución del fondo por países se debe exclusivamente al proceso de selección bottom-up de acciones. Las directrices de inversión internas limitan la desviación por países respecto al índice.

Distribución regional		Deviation index	
Reino Unido	<div></div> 26,8%	<div></div>	4,1%
Alemania	<div></div> 14,8%	<div></div>	1,7%
Francia	<div></div> 13,4%	<div></div>	-5,7%
Suiza	<div></div> 11,9%	<div></div>	-3,5%
Países Bajos	<div></div> 10,0%	<div></div>	3,4%
Dinamarca	<div></div> 6,4%	<div></div>	1,7%
España	<div></div> 5,2%	<div></div>	1,3%
Suecia	<div></div> 4,2%	<div></div>	-0,9%
Noruega	<div></div> 3,4%	<div></div>	2,4%
Estados Unidos de América	<div></div> 3,1%	<div></div>	3,1%
Italia	<div></div> 0,9%	<div></div>	-2,9%
Portugal	<div></div> 0,0%	<div></div>	-0,3%
Otros	<div></div> 0,0%	<div></div>	-4,4%

Distribución de divisas

La distribución del fondo por divisas obedece exclusivamente al proceso de selección bottom-up de acciones. Cualquier exposición significativa a las divisas que se obtenga como resultado estará limitada mediante contratos de divisas a futuro. Las directrices de inversión internas limitan la desviación en divisas respecto al índice.

Distribución de divisas		Deviation index	
Euro	<div></div> 42,4%	<div></div>	-8,6%
Libra Esterlina	<div></div> 26,2%	<div></div>	3,5%
Franco Suizo	<div></div> 11,6%	<div></div>	-3,8%
Corona Danesa	<div></div> 6,3%	<div></div>	1,6%
Dólar Estadounidense	<div></div> 6,0%	<div></div>	5,8%
Corona Sueca	<div></div> 4,1%	<div></div>	-1,0%
Norwegian Kroner	<div></div> 3,4%	<div></div>	2,4%

Política de inversión

Robeco Sustainable European Stars Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de empresas domiciliadas en Europa. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. 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 ciertos criterios AS (ambientales y sociales) en el marco del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, e integra riesgos de sostenibilidad y ASG 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, el voto por delegación o el cribado excluyente, y trata de mejorar la huella ambiental. Para establecer el valor intrínseco de una empresa, la estrategia integra un análisis ASG exclusivo dentro de nuestro propio marco de inversión disciplinado. Nuestra exigente estrategia de valoración se aprovecha de la deficiente formación de precios del mercado para generar una cartera concentrada de títulos de alta calidad y buena valoración, con mayor potencial de superar al índice de referencia según distintos parámetros financieros y medioambientales. Un equipo interno de análisis de Inversión Sostenible (IS) incorpora a los casos de inversión un análisis financiero sectorial y de sostenibilidad por empresas. Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los títulos seleccionados con este enfoque pertenecerá al índice de referencia. La empresa gestora podrá optar por invertir en empresas o sectores no incluidos en el índice de referencia cuando se encuentren oportunidades derivadas del análisis de fundamentales o del análisis de criterios ASG propio. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones del índice de referencia. La estrategia de inversión tiene como objetivo superar a largo plazo al índice de referencia, aplicando al mismo tiempo límites de riesgo de mercado (por países, monedas y sectores) que limiten el grado de desviación respecto al 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

Mathias Büeler es jefe de renta variable sostenible europea y gestor de cartera de la estrategia Robeco Sustainable European Stars Equities. Además, es analista de renta variable de los sectores financiero, inmobiliario y de consumo discrecional. Antes de unirse a Robeco en 2011, Mathias trabajó como analista de renta variable para clientes en Kepler Capital Markets durante más de cuatro años, a cargo de bancos suizos y diversas empresas del sector financiero. Previamente, fue jefe de gestión de productos estructurados en Man Investments durante dos años y medio, donde empezó su carrera en 2004. Mathias tiene un máster en Administración de Empresas de la Universidad de Zúrich y posee la acreditación de analista financiero CFA®. Oliver Girakhou es gestor de carteras de la estrategia Robeco Sustainable European Stars Equities. Cubre y lidera la investigación en los sectores de materiales, industria, energía y servicios públicos dentro del equipo. Antes de incorporarse a Robeco en 2014, trabajó seis años en Crédit Agricole – Cheuvreux (posteriormente, KeplerCheuvreux), como analista de renta variable para clientes, cubriendo el sector industrial europeo. También adquirió experiencia empresarial de primera mano como analista de negocios de BMW Group, donde trabajó en el departamento de estrategia de China. Empezó su carrera en 2008. Oliver obtuvo su máster en Ciencias Sociales y Económicas en la Escuela de Economía y Administración de Empresas de la Universidad de Viena. También tiene un MBA por ESCP Europe.

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.

Eurosif disclaimer

El logotipo European SRI Transparency significa que Robeco se ha comprometido a proporcionar la información exacta, adecuada y oportuna que permita a sus partes interesadas, especialmente a los consumidores, conocer las políticas y prácticas de Inversión Sostenible y Responsable (SRI) relativas al fondo. En la Web www.eurosif.org puede consultarse información detallada sobre el Código europeo de transparencia SRI, mientras que las prácticas y políticas SRI del Robeco Sustainable European Stars Equities están disponibles en: www.robeco.com. Eurosif, una organización independiente, gestiona el Código de transparencia. El logotipo European SRI Transparency da fe del referido compromiso del gestor del fondo, sin que por ello se avale una empresa, organización o persona concretos.



Febelfin disclaimer

La concesión de esta certificación al subfondo no significa que este satisfaga los objetivos de sostenibilidad de usted, o que la certificación cumpla con lo establecido en posibles normas nacionales o europeas futuras. La certificación obtenida es válida durante un año y es objeto de revisión anual. Puede obtenerse información adicional sobre este distintivo en www.towardssustainability.be.



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.