

Robeco QI Global Conservative High Dividend Eq. C EUR

Robeco QI Global Conservative Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones con baja volatilidad de países desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estas acciones se basa en un modelo cuantitativo. El fondo tiene como objetivo lograr unos rendimientos iguales o superiores a los del índice de referencia con un riesgo previsto de recortes inferior y sin dejar de controlar el riesgo relativo, mediante la aplicación de límites (sobre países y sectores) respecto al grado de desviación frente al índice de referencia. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. Las acciones de bajo riesgo seleccionadas se caracterizan por elevadas rentabilidades por dividendo, valoraciones interesantes, una dinámica sólida y favorables revisiones de los analistas. Eso se traduce en una cartera diversificada de valores defensivos con rotación reducida, que trata de lograr rentabilidades estables en renta variable, así como ingresos elevados.



Pim van Vliet, Arlette van Ditschuijzen, Maarten Polfliet, Jan Sytze Mosselaar, Arnoud Klep
Gestor del fondo desde 14-12-2011

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	1,02%	-0,18%
3 m	1,18%	-0,08%
Ytd	0,71%	5,22%
1 año	-3,41%	-2,47%
2 años	7,43%	2,58%
3 años	9,55%	11,75%
5 años	6,90%	8,98%
10 años	7,85%	9,84%
Since 12-2011	9,31%	11,02%

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	-3,05%	-13,01%
2021	28,27%	27,54%
2020	-10,63%	6,65%
2019	26,52%	28,93%
2018	-3,14%	-4,85%
2020-2022	3,58%	5,77%
2018-2022	6,37%	7,74%

Anualizado (años)

Índice

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Datos generales

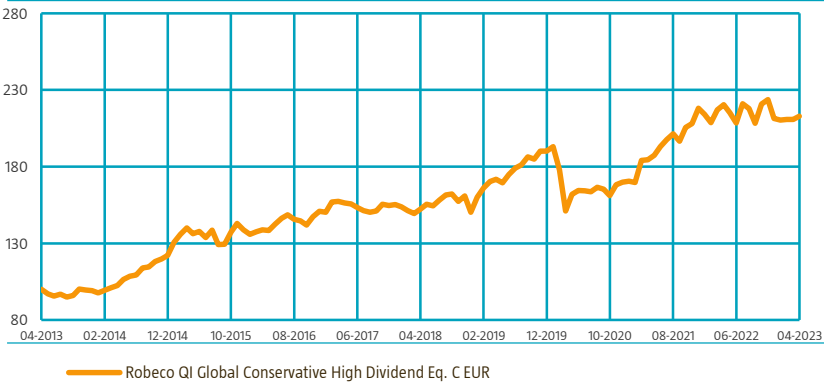
Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 389.539.037
Tamaño de la clase de acción	EUR 115.047.957
Acciones rentables	761.536
Fecha de 1.ª cotización	22-02-2013
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,61%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Si
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 e interacción	
Objetivo ASG	
Objetivo de puntuación ASG	Footprint target
Mejor que el índice	Mejor que el índice

Rentabilidad

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



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 1,02%. El mes pasado, los títulos de renta variable conservadores que el fondo suele seleccionar como parte de su estrategia de inversión superaron al índice de mercado.

Expectativas del gestor del fondo

El fondo Global Conservative Equities invierte en títulos con baja volatilidad, menores previsiones de riesgo de recorte y buen potencial alcista. Los inversores tienden a olvidarse de los títulos más estables, a pesar de que estos ofrecen resultados relativamente elevados teniendo en cuenta su perfil de riesgo. Esperamos que el fondo tenga mucho éxito cuando los mercados sean bajistas y pasen por situaciones de volatilidad. En un entorno muy optimista, el fondo podría quedar a la zaga del mercado general, pero aun así nos aportaría una buena rentabilidad absoluta. A largo plazo, esperamos rendimientos estables en renta variable e ingresos elevados, con un riesgo de recortes considerablemente inferior.

10 principales posiciones

Las 10 principales posiciones son fundamentalmente resultado de que estas empresas tienen una baja volatilidad esperada y un buen potencial alcista.

Precio de transacción

30-04-23	EUR	151,10
High Ytd (06-01-23)	EUR	154,36
Cotización mínima ytd (23-03-23)	EUR	144,63

Comisiones

Comisión de gestión	0,40%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,16%
Costos de transacción esperados	0,03%

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 C EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

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

Política de divisas

El riesgo de cambio no será cubierto. Por lo tanto, las fluctuaciones de los tipos de cambio afectarán directamente al precio de las acciones del fondo.

Gestión del riesgo

La gestión de 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 objetivo de este fondo es repartir un dividendo trimestral del 1% (4% annual).

Códigos del fondo

ISIN	LU0891727132
Bloomberg	RBGCECE LX
Sedol	BJOWZG9
WKN	A14NHW
Valoren	20724098

10 principales posiciones

Intereses

Exxon Mobil Corp
McDonald's Corp
Merck & Co Inc
Procter & Gamble Co/The
Johnson & Johnson
Amgen Inc
Bristol-Myers Squibb Co
Novartis AG
Gilead Sciences Inc
Marsh & McLennan Cos Inc
Total

Sector	%
Energía	2,02
Productos de Consumo no Básico	2,02
Salud	1,98
Productos de Primera Necesidad	1,98
Salud	1,95
Salud	1,82
Salud	1,68
Salud	1,65
Salud	1,59
Finanzas	1,56
	18,24

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	18,24%
TOP 20	31,91%
TOP 30	43,10%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	7,71	7,02
Information ratio	-0,21	-0,19
Sharpe Ratio	0,97	0,61
Alpha (%)	2,60	1,05
Beta	0,63	0,74
Desviación estándar	10,45	12,80
Máx. ganancia mensual (%)	8,59	8,59
Máx. pérdida mensual (%)	-5,37	-14,82

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	18	28
% de éxito	50,0	46,7
Meses de mercado alcista	22	39
Meses de resultados superiores en periodo alcista	6	11
% de éxito en periodos alcistas	27,3	28,2
Meses de mercado bajista	14	21
Months Outperformance Bear	12	17
% de éxito en mercados bajistas	85,7	81,0

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

Cambios

La rentabilidad anterior a la fecha de lanzamiento se basa en la rentabilidad de una clase de acción comparable, con una mayor base de coste.

Sustentabilidad

El fondo incorpora sistemáticamente la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, objetivos ASG y de huella ambiental, implicación y ejercicio de los derechos de voto. 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. 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.

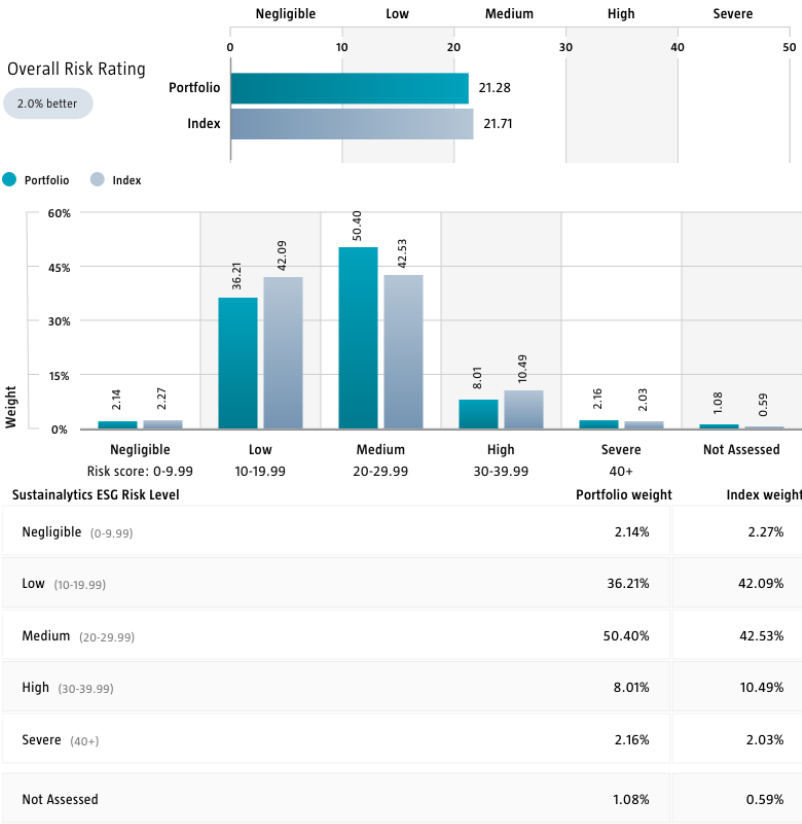
Sustainalytics ESG Risk Rating

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.



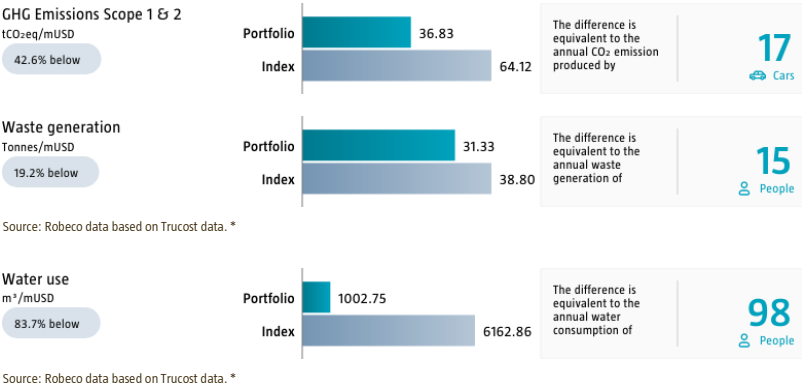
Source: Copyright ©2023 Sustainalytics. All rights reserved.

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: SGP 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>	98,7%
Efectivo	<div></div>	1,3%

Distribución del sector

El fondo Global Conservative Equities no sigue ningún índice de referencia. Emplea un modelo de selección de valores cuantitativo para la selección bottom-up de títulos con riesgo absoluto bajo y alto rendimiento esperado. En comparación con los índices ordinarios, los sectores defensivos tienen actualmente unas ponderaciones elevadas. Ello se debe a que estos sectores incluyen un número relativamente elevado de acciones estables con precios atractivos.

Distribución del sector		Deviation index	
Salud	<div></div> 17,0%	<div></div>	4,4%
Finanzas	<div></div> 15,9%	<div></div>	0,0%
Productos de Primera Necesidad	<div></div> 14,4%	<div></div>	6,5%
Productos de Consumo no Básico	<div></div> 11,8%	<div></div>	1,1%
Tecnología de la Información	<div></div> 11,1%	<div></div>	-8,9%
Servicios de comunicación	<div></div> 10,5%	<div></div>	3,2%
Industrial	<div></div> 10,1%	<div></div>	-0,2%
Energía	<div></div> 3,8%	<div></div>	-1,3%
Servicios de Utilidad Publica	<div></div> 2,9%	<div></div>	-0,1%
Bienes Inmobiliarios	<div></div> 2,2%	<div></div>	-0,2%
Materiales	<div></div> 0,5%	<div></div>	-4,3%

Distribución regional

El fondo Global Conservative Equities no sigue ningún índice de referencia. Emplea un modelo de selección de valores cuantitativo para la selección bottom-up de títulos con riesgo absoluto bajo y alto rendimiento esperado. En comparación con los índices ordinarios, ciertos países tienen unas ponderaciones elevadas actualmente. Ello se debe a que estos países incluyen un número relativamente elevado de acciones estables con precios atractivos.

Distribución regional		Deviation index	
Estados Unidos de América	<div></div> 50,8%	<div></div>	-9,7%
Japón	<div></div> 8,9%	<div></div>	3,5%
Canadá	<div></div> 6,9%	<div></div>	3,9%
Taiwan	<div></div> 5,7%	<div></div>	4,1%
Suiza	<div></div> 4,1%	<div></div>	1,5%
Australia	<div></div> 3,2%	<div></div>	1,3%
China	<div></div> 3,0%	<div></div>	-0,3%
Reino Unido	<div></div> 2,7%	<div></div>	-1,2%
Países Bajos	<div></div> 2,2%	<div></div>	1,1%
Singapur	<div></div> 1,8%	<div></div>	1,4%
Noruega	<div></div> 1,6%	<div></div>	1,4%
Hong Kong	<div></div> 1,5%	<div></div>	0,8%
Otros	<div></div> 7,6%	<div></div>	-7,7%

Política de inversión

Robeco QI Global Conservative Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones con baja volatilidad de países desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estas acciones se basa en un modelo cuantitativo. El fondo aspira a mejorar su perfil de sostenibilidad respecto al índice de referencia fomentando criterios ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) en el marco del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles e integrando riesgos de sostenibilidad y ASG en el proceso de inversión. Además, el fondo aplica una lista de exclusión de conductas, productos (incluidas armas controvertidas, tabaco, aceite de palma y combustibles fósiles) y países controvertidos, que se une a la interacción con las empresas y la orientación de voto. Las acciones de bajo riesgo seleccionadas se caracterizan por elevadas rentabilidades por dividendo, valoraciones interesantes, una dinámica sólida y favorables revisiones de los analistas. Eso se traduce en una cartera diversificada de valores defensivos con rotación reducida, que trata de lograr rentabilidades estables en renta variable, así como ingresos elevados. 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 lograr unos rendimientos iguales o superiores a los del índice de referencia con un riesgo previsto de recortes inferior y sin dejar de controlar el riesgo relativo, mediante la aplicación de límites (sobre países y sectores) respecto al grado de desviación frente al índice de referencia. El índice de referencia es un índice ponderado del conjunto del mercado que no es coherente con los criterios ASG que fomenta el fondo.

CV del Gestor del fondo

Pim van Vliet es jefe de Renta Variable Conservadora y jefe de estrategia cuantitativa. Como jefe de Renta Variable Conservadora, está a cargo de un amplio surtido de estrategias de baja volatilidad regionales, internacionales y sostenibles. Está especializado en inversión de baja volatilidad, formación de precios de activos y finanzas cuantitativas. Es autor de numerosos artículos de investigación académica, con publicaciones en Journal of Banking and Finance, Management Science y Journal of Portfolio Management. Es profesor invitado en varias universidades, ha escrito un libro sobre inversión y es ponente en seminarios internacionales. Desde 2010 ocupa el cargo de gestor de cartera. Pim se unió a Robeco en 2005 como analista, encargándose de la investigación en el ámbito de la asignación de activos. Posee los títulos de Doctor y Master (cum laude) en Economía Financiera y Empresarial de la Universidad Erasmus de Róterdam. Arlette van Ditschuijzen es gestora de cartera Quantitative Equities y corresponsable de gestión de carteras de Renta Variable Cuantitativa. Trabaja como gestora de carteras desde 2007. Se centra en la gestión de la amplia gama de estrategias Conservative Equities globales y regionales, que son las estrategias de volatilidad baja de Robeco. Los ámbitos de especialización de Arlette son la construcción de cartera y la gestión de riesgos. Preside los comités de gestión de riesgos de renta variable y de gestión de carteras cuantitativas de Robeco. Anteriormente, trabajó como gestora de riesgos en Robeco durante dos años y ocupó el puesto de gestora de cartera y directora de estructuras de derivados en Robeco durante otros seis años. Arlette inició su carrera en 1997 como analista de Robeco. Posee un máster en Econometría de la Universidad Erasmus de Róterdam. Maarten Polfliet es gestor de cartera Quantitative Equities. Está enfocado a la gestión de la amplia gama de estrategias Conservative Equities globales y regionales, que son las estrategias de volatilidad baja de Robeco. Maarten se especializa en la construcción de cartera y en el análisis de estilos de inversión. Fue gestor de la cartera Quant Client de Robeco hasta 2014. A partir de 2002 trabajó en el Bank Insinger de Beaufort como gestor de cartera de renta variable, uniéndose después a Robeco en 2005. En 1999 inició su carrera como gestor de cartera para clientes privados e institucionales en el SNS Bank Nederland. Posee un máster en Economía financiera por la Universidad de Tilburgo, y otro máster en Análisis financiero por la Universidad de Ámsterdam. Jan Sytze Mosselaar es gestor de cartera Quantitative Equities. Se dedica a la gestión de toda la gama de estrategias de Renta variable conservadora regional e internacional, la estrategia de Baja volatilidad de Robeco y las carteras de inversión por factores, como las de Value, Momentum, Quality y Multi-Factor. Jan Sytze es el autor de la obra 'A Concise Financial History of Europe', publicada por Robeco. Inició su carrera en Robeco en 2004 y trabajó durante 10 años como gestor de carteras multiactivos, encargándose de fondos multiactivos, fondos de asignación cuantitativa y mandatos de pensiones fiduciarios. Posee un máster en Economía empresarial con una especialización en Finanzas e inversiones por la Universidad de Groningen. Es titular de la acreditación CFA®. Arnoud Klep es gestor de cartera Quantitative Equities. Está enfocado a la gestión de la amplia gama de estrategias Conservative Equities globales y regionales, que son las estrategias de volatilidad baja de Robeco. Arnoud se especializa en la construcción de cartera y en la integración de sostenibilidad para renta variable cuantitativa. Arnoud Klep era antes Jefe de Structured Investments de Robeco, y estaba a cargo de varias estrategias de inversión cuantitativa. Su carrera se inició en 2001 en el departamento de Investigación Cuantitativa de Robeco. Posee un Máster en Econometría por la Universidad de Tilburgo.

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.

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.