

# **ROBECO**

## **Resumen del fondo**

### **Robeco Capital Growth Funds - Robeco Sustainable Income Allocation**

Este producto financiero fomenta características sociales o medioambientales, pero su objetivo no es la inversión sostenible.

El Subfondo cuenta con las siguientes características A/S para las participaciones directas en deuda pública:

1. El Subfondo fomenta determinadas normas sociales y medioambientales mínimas y, por tanto, aplica criterios de exclusión relativos a productos y prácticas empresariales que Robeco considera que son perjudiciales para la sociedad, como la exposición a comportamientos controvertidos, armas controvertidas y determinadas actividades relacionadas con combustibles fósiles. Robeco considera insostenible la inversión en deuda pública (estatal o regional) de países donde se producen violaciones graves de los derechos humanos o donde se ha colapsado la estructura de gobierno. Además, Robeco se atendrá a las sanciones aplicables de la ONU, la UE o EE. UU. que sean de aplicación, y seguirá las restricciones (de inversión) obligatorias de las mismas derivadas.
2. El Subfondo fomenta la inversión en países con una puntuación media mínima según el Ranking de Sostenibilidad por Países de Robeco. El Ranking de Sostenibilidad por Países de Robeco incluye alrededor de 50 factores ASG, como envejecimiento, corrupción, malestar social, riesgos políticos y riesgos medioambientales.
3. El Subfondo fomenta inversiones en países con políticas y marcos institucionales que evitan y combaten la corrupción.
4. Las inversiones del Subfondo en los países más perjudiciales para una sociedad pacífica e inclusiva están limitadas con vistas a un desarrollo sostenible.

El Subfondo tiene las siguientes características A/S para participaciones directas en inversiones corporativas, es decir, renta variable o renta fija:

1. El Subfondo aplica criterios de exclusión relativos a productos y prácticas empresariales que Robeco considera que son perjudiciales para la sociedad, como la exposición a comportamientos controvertidos, armas controvertidas y determinadas actividades relacionadas con combustibles fósiles.
2. El Subfondo promueve inversiones en empresas que obtienen una puntuación superior a -2 en el Marco ODS desarrollado internamente.
3. El Subfondo promueve el cumplimiento de los criterios de exclusión de las reglas de los índices de referencia alineados con París (PAB), como la exposición a comportamientos controvertidos, armas controvertidas y determinadas actividades relacionadas con los combustibles fósiles. Por lo tanto, el Subfondo excluye las inversiones en empresas a las que se hace referencia en el artículo 12, apartado 1, letras a) a g), del Reglamento sobre índices de referencia climáticos de la UE.
4. El Subfondo fomenta prácticas corporativas de buen gobierno y sostenibles mediante la delegación de voto, lo que contribuye a la generación de valor a largo plazo para el accionista. Esto incluye la adopción de una postura activa en temas sociales y ambientales mediante la política de delegación de voto de Robeco.

No se ha designado un índice de referencia con vistas a lograr las características ambientales o sociales que el Subfondo fomenta.

#### **Estrategia de inversión**

Robeco Sustainable Income Allocation es un fondo de gestión activa que invierte en un mix de clases de activos de todo el mundo. El objetivo del Subfondo es lograr un crecimiento del capital a largo plazo al mismo tiempo que mantiene un nivel constante de ingresos. El Subfondo tiene un perfil de riesgo relativamente bajo y utiliza estrategias de asignación de activos, sobre todo para invertir directamente en bonos y asumir exposición a otras clases de activos como, entre otras, la renta variable. La estrategia de asignación de activos es objeto de restricciones a la inversión y la volatilidad. La estrategia integra permanentemente indicadores de sostenibilidad como parte de las inversiones directas o del proceso de due diligence de fondo subyacente. Entre otras cosas, el Subfondo aplica exclusiones basadas en la normativa y la actividad, así como la política de buen gobierno de Robeco, el Marco ODS de Robeco y en el proceso inversor tiene en cuenta los Impactos Adversos Principales, aparte de tener en cuenta esos factores en la due diligence de fondos externos. En nuestro sitio web y en los enlaces que figuran en el último punto de esta declaración puede encontrarse más información concreta sobre el producto.

#### **Índice de referencia**

No procede.

#### **Asignación de activos prevista**

El producto se propone realizar un importe mínimo de 40 de inversiones sostenibles. Todas las inversiones se atienen a características A/S, con la excepción de las inversiones de la categoría "otros", principalmente consistentes en efectivo y equivalentes de efectivo.

#### **Supervisión y due diligence**

Robeco ha incorporado las características de sostenibilidad de las estrategias de inversión en unos procesos y procedimientos de due

diligence de inversión adecuados para la selección y supervisión de las inversiones, teniendo entre otras cosas en cuenta la propensión al riesgo de Robeco y sus políticas de gestión del riesgo de sostenibilidad. Los analistas y gestores de cartera son los principales responsables de llevar a cabo diariamente la due diligence de inversión de sus estrategias. Cuentan con el respaldo de una supervisión independiente, que llevan a cabo los departamentos de Gestión del Riesgo Financiero y de Restricciones de Inversión.

## **Fuentes de datos, metodologías y limitaciones**

El producto recurre a distintas fuentes para recopilar datos de sostenibilidad. Robeco examina la calidad de los datos de cada proveedor en las evaluaciones de due diligence, lo que incluye revisar el modelo de datos, realizar comprobaciones estadísticas y evaluar la cobertura. El tratamiento de datos se lleva a cabo de distintas formas, y siempre se procura que la recogida de datos sea lo más automatizada posible, para evitar riesgos operativos o una innecesaria intervención humana.

En el sitio web de Robeco pueden consultarse documentación con la metodología completa de nuestros marcos analíticos propios. Además, para algunas características sociales y medioambientales, Robeco se basa en contenido de origen externo, por lo que tratamos de seleccionar al mejor proveedor de su clase de cada una de las características objetivo. La principal limitación de la metodología o fuente de datos es la escasa información que proporcionan las empresas. Como muchos otros partícipes de los mercados financieros, nos cuesta encontrar información adecuada sobre los indicadores de incidencia adversa principal. Para superar este problema, Robeco ha recurrido a múltiples proveedores de datos, ya que cada uno tiene sus propios puntos fuertes y débiles.

## **Estrategia de interactuación**

Las participaciones del fondo están sujetas al programa de engagement reforzado de Robeco, que se centra en las compañías que incumplen gravemente las normas mínimas que Robeco ha establecido en materia de conducta corporativa, clima y biodiversidad. Al evaluar el comportamiento de las compañías, esperamos que cumplan los códigos de conducta internacionalmente aceptados en materia de gobierno corporativo, responsabilidad social, medio ambiente y transparencia, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. En los ámbitos del cambio climático y la biodiversidad, esperamos que las compañías avancen lo suficiente con respecto a la puntuación del semáforo climático de Robeco o a la certificación RSPO, respectivamente. El proceso de selección de temas de engagement reforzado es una parte sustancial de nuestra política de exclusión. El programa de engagement reforzado incluye las temáticas «Controversia mundial», «Acelerando hacia París» y «Aceite de palma».

Además, las posiciones del fondo son objeto de un proceso de selección con el programa de engagement de valor de Robeco, consistente en un diálogo constructivo entre inversores y participadas sobre su forma de gestionar los riesgos y oportunidades ASG, así como sobre su impacto en las partes interesadas. Aunque este tipo de engagement no está directamente relacionado con la estrategia de inversión medioambiental o social del fondo, el programa de engagement de valor permite abordar los impactos de sostenibilidad adversos.