

Resumen del fondo

Robeco UCITS ICAV - Robeco 3D EUR Enhanced Index Credits UCITS ETF

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

El fondo tiene las siguientes características A/S:

El Fondo promueve las siguientes características A/S:

1. El Fondo promueve tener una huella de carbono inferior a la del Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index (el «Índice de Referencia») (un 20% inferior)
2. El Fondo promueve tener una huella medioambiental inferior a la del Índice de Referencia (un 20% inferior para el agua y un 20% inferior para los residuos)
3. El Fondo tiene una puntuación ASG media ponderada mejor que la del Índice de Referencia.
4. El Fondo promueve las inversiones en empresas que tienen una puntuación mejor que -3 en el Marco ODS desarrollado internamente.
5. De acuerdo con la política de exclusión del Manager, el Fondo promueve: (i) un impacto positivo en el cambio climático y el medio ambiente natural, lo cual se consigue no invirtiendo en empresas dedicadas a la explotación de arenas bituminosas y del Ártico o que se dediquen al uso irresponsable de materias primas; (ii) la paz y la estabilidad, lo cual se consigue no invirtiendo en determinadas empresas relacionadas con armas prohibidas y armas controvertidas; (iii) el bienestar de la sociedad, lo cual se consigue no invirtiendo en empresas dedicadas a la producción de tabaco; y (iii) la promoción de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción, lo cual se consigue no invirtiendo en empresas que incumplan las normas de la OIT, los UNGP, el UNGC o las directrices de la OCDE para empresas multinacionales. El Fondo cumple determinadas garantías medioambientales y sociales mínimas mediante la aplicación de criterios de exclusión en relación con productos y prácticas empresariales que el Manager considera perjudiciales para la sociedad, como la exposición a armas controvertidas y determinadas actividades relacionadas con los combustibles fósiles. Mediante su política de exclusión, el Gestor excluye las inversiones en compañías dedicadas al carbón térmico a través de varias categorías. Además, las inversiones en compañías dedicadas a las arenas bituminosas y a la perforación en el Ártico están excluidas en las categorías de exclusión relacionadas con el clima. Estas categorías de exclusión forman parte del enfoque del Manager respecto a los indicadores PAI del SFDR relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero y se refieren a las características medioambientales promovidas por el Fondo.

Para las características A/S de los puntos 1, 2 y 3 anteriores, se hace referencia al Índice de referencia. El índice de referencia es un índice ponderado de mercado amplio que no es necesariamente coherente con las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo (es decir, las características de gobernanza medioambiental y social promovidas por el índice de referencia, en su caso, no tienen por qué ser las mismas que las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo). Para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo no se designa ningún otro índice de referencia.

Estrategia de inversión

Robeco 3D EUR Enhanced Index Credits UCITS ETF se gestiona de forma activa y aplica la estrategia de inversión "3D" del Gestor, que tiene en cuenta el riesgo, la rentabilidad y la sostenibilidad en la cartera del Fondo. La cartera del Fondo se optimizará mediante un proceso cuantitativo para obtener rentabilidades superiores al índice de referencia, con el fin de lograr mejores resultados de sostenibilidad que este, a la vez que se gestiona el riesgo en comparación con dicho índice. El modelo cuantitativo de clasificación de valores propio del Gestor integra las tres dimensiones de riesgo, rentabilidad y sostenibilidad, como se describe más adelante.

El Fondo trata de superar la rentabilidad del Índice de Referencia según la opinión favorable o desfavorable del Gestor sobre los bonos admisibles. El Fondo invierte al menos dos tercios de sus activos totales en bonos no gubernamentales de todo el mundo, siempre que tengan una calificación mínima de "BBB-" (o equivalente) de al menos una agencia de calificación crediticia de prestigio. El Fondo tiene prohibido invertir en bonos con una calificación inferior a "BB-".

El atractivo relativo de los bonos se determina según el modelo de clasificación cuantitativa propio del Gestor, que tiene en cuenta factores de rentabilidad contrastados como valor, calidad y momentum. El Gestor sobrepondera bonos con una valoración atractiva emitidos por empresas con una actividad operativa rentable y fuerte momentum de precios. Como consecuencia de esa sobreponderación, el Fondo infrapondera otros bonos del índice de referencia. La toma de las decisiones de cartera se basa íntegramente en identificar bonos infravalorados y sobrevalorados según el modelo de clasificación cuantitativa propiedad del Gestor, así como según los ajustes del algoritmo de construcción de cartera del Gestor, que tiene en cuenta el riesgo, la rentabilidad y la sostenibilidad.

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 participantes 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 interacción

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 el objetivo de inversión sostenible del fondo, el programa de engagement de valor permite abordar los impactos de sostenibilidad adversos.

Para obtener más información, puede consultar la Política de buen gobierno de Robeco.