

Resumen del fondo

Robeco UCITS ICAV - Robeco 3D US Equity UCITS ETF

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

El Fondo promueve las siguientes características A/S:

1. El Fondo promueve una huella de carbono significativamente inferior al índice general del mercado al que se hace referencia en el Suplemento, es decir, el S&P 500 Index (el «Índice de referencia») (un 20% inferior).
2. El Fondo promueve tener una huella medioambiental significativamente inferior a la del Índice de referencia (20% menos en agua y 20% menos en residuos).
3. El Fondo cuenta con una puntuación ASG media ponderada significativamente mejor que el Índice de referencia.
4. El fondo fomenta la inversión en una cartera que evita perjudicar significativamente los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).
5. El Fondo aplica determinadas garantías sociales y ambientales mínimas mediante la aplicación de criterios de exclusión relativos a productos y prácticas empresariales que el gestor considera que son perjudiciales para la sociedad e incompatibles con estrategias de inversión sostenibles, como la exposición a comportamientos controvertidos, armas controvertidas y 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 planteamiento del Gestor respecto a los indicadores PIA del SFDR relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero y están relacionadas con las características medioambientales promovidas del Fondo.
6. Aunque el Fondo solo invierte en compañías que cumplen unas prácticas mínimas de buena gobernanza, el Fondo también promueve prácticas de buen gobierno y corporativas sostenibles mediante la delegación voto, lo que contribuyen a la generación de valor a largo plazo para el accionista. Ello incluye adoptar una postura activa ejerciendo los derechos de voto sobre temas sociales y medioambientales de acuerdo con la política de delegación de voto del Gestor, por ejemplo utilizando los derechos de voto para votar en contra de las recomendaciones de la dirección en casos de malas prácticas de gobernanza corporativa, cuando las propuestas no beneficien a los accionistas a largo plazo y sobre cualquier otra propuesta que no concuerde con la política de principios del Gestor. La política de delegación de voto del Gestor se basa en el conjunto de principios internacionalmente aceptados de la Red Internacional de Gobierno Corporativo (ICGN). Los Principios de la ICGN describen las responsabilidades de los consejos de administración y de los accionistas, respectivamente, y pretenden mejorar el diálogo entre ambas partes. Representan la misión de la ICGN de inspirar y promover normas eficaces de gobernanza para contribuir al avance de unos mercados eficientes en todo el mundo. Puede encontrar más información sobre las directrices de delegación de voto del Gestor en el siguiente enlace: <https://www.robeco.com/en-int/sustainable-investing/influence/proxy-voting-guidelines>. Puede encontrar más información sobre el enfoque y las directrices de gestión del Gestor en el siguiente enlace: <https://www.robeco.com/files/docm/docu-robeco-stewardship-policy.pdf>.

Para las características A/S de los puntos 1, 2 y 3 anteriores, se hace referencia al índice de referencia, es decir, el S&P 500 Index. 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

El Fondo se gestiona activamente y aplica la estrategia de inversión «3D» del Gestor y que busca compaginar riesgo, rentabilidad y sostenibilidad en la cartera del Fondo. La cartera del Fondo se optimiza utilizando un proceso cuantitativo para batir la rentabilidad del índice de referencia, superar las características de sostenibilidad del índice y gestionar el riesgo frente al mismo. El modelo cuantitativo de clasificación de valores propio del Gestor integra las tres dimensiones de riesgo, rentabilidad y sostenibilidad, que se describe más adelante.

El Fondo trata de obtener una rentabilidad superior al índice de referencia reflejando la expresión de las opiniones positivas y negativas del Gestor sobre las compañías del índice de referencia mediante la correspondiente sobreponderación e infraponderación de los valores de la cartera del Fondo en relación con la ponderación del índice de referencia. El relativo interés de los valores se determina utilizando el modelo cuantitativo de clasificación de valores propio del Gestor, que tiene en cuenta factores de rentabilidad demostrados como el valor, la calidad y el momentum. El Gestor sobrepondera las acciones con una valoración atractiva, un negocio operativo rentable, un sólido momentum de precios y revisiones recientes positivas por parte de los analistas. En consecuencia, el Fondo tendrá una exposición infraponderada a otros valores del índice de referencia. Todas las decisiones a nivel de cartera se basan en la identificación de valores infravalorados y sobrevalorados, resultado de la puntuación de un valor en el modelo cuantitativo de clasificación de valores propiedad del Gestor y de los ajustes del algoritmo de construcción de carteras 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 60% 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 la estrategia de inversión medioambiental o social del fondo, el programa de engagement de valor permite abordar los impactos de sostenibilidad adversos.