Resumen del fondo

Robeco (LU) Funds III - Robeco QI Long/Short Dynamic Duration

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

El Subfondo tiene las siguientes características A/S para las inversiones en bonos soberanos:
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 perjudiciales para la sociedad, como la exposición a comportamientos controvertidos, armas controvertidas y algunas actividades relativas a los combustibles fósiles. El Subfondo fomenta las prácticas empresariales que se atengan a: la Declaración Universal de Derechos Humanos de las Naciones Unidas, las normas laborales de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas (UNGP), el Pacto Global de las Naciones Unidas (UNGC) y las directrices de la OCDE para las multinacionales, y examina si las compañías vulneran esos principios
3. El Subfondo limita la inversión en compañías con un elevado riesgo de sostenibilidad en base a puntuaciones de riesgo ESG, de forma que tales inversiones exijan la aprobación del Centro de Expertos en Inversión Sostenible de Robeco, que supervisa que todas las inversiones se formulen y elijan tras un análisis detenido del riesgo de sostenibilidad.

El Subfondo tiene las siguientes características A/S para las inversiones en bonos soberanos:
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 perjudiciales para la sociedad, como la exposición a comportamientos controvertidos, armas controvertidas y algunas actividades relativas a los 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.

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 QI Long/Short Dynamic Duration es un fondo de gestión activa que invierte principalmente en bonos y títulos de renta fija similares de duración corta, y que adopta posiciones de duración (sensibilidad a los tipos de interés) positiva o negativa. El posicionamiento de duración del fondo se basa totalmente en el modelo cuantitativo. La estrategia integra permanentemente indicadores de sostenibilidad en el proceso de selección de bonos. Entre otras cosas, el Subfondo aplica exclusiones normativas y de actividad, así como la política de buen gobierno de Robeco, y en el proceso inversor tiene en cuenta los Impactos Adversos Principales.

Índice de referencia

No procede.

Asignación de activos prevista

El producto se propone realizar un importe mínimo de 20% 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 parte 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.