

ROBECO ACTIVE QUANT

Enfoque sistemático para alcanzar alfa

Materiales de marketing solo para inversores profesionales, no apto para su distribución posterior.
Febrero de 2025

Las estrategias Active Quant pueden mejorar la resiliencia de una cartera al ofrecer perfiles diferenciados de rentabilidad, reducir la dependencia de estilos de inversión únicos y mitigar el riesgo. Descubra más.

Explore fuentes diversificadas de alfa

Descubra qué hay detrás de las rentabilidades estables

Descubra cómo el análisis cuantitativo controla el riesgo

Identificar alfa a medida que evolucionan los mercados y la tecnología

El entorno de mercado actual presenta retos y oportunidades únicos. El dominio de las acciones tecnológicas de gran capitalización de EE.UU. ha concentrado los mercados de valores globales, lo que ha hecho que algunas estrategias tradicionales encuentren dificultades para desenvolverse en este panorama.

Por ejemplo, los inversores pasivos podrían preocuparse por cuánto tiempo seguirán dominando estas acciones, mientras que los inversores en estrategias activas independientes de los índices de referencia podrían preocuparse por perderse alguna oportunidad.

Al mismo tiempo, la rápida evolución de la tecnología y la generación de datos ha abierto nuevas oportunidades a estrategias que pueden procesar y actuar eficazmente sobre estos datos.

En vista de ello, los inversores están analizando o revisando soluciones cuantitativas que combinan precisión, rentabilidad y control de riesgos con el potencial de alfa.

Estas estrategias sirven de complemento a los planteamientos tradicionales, pues aprovechan la tecnología de vanguardia y la innovación sistemática para ofrecer una rentabilidad constante en un mundo impredecible.



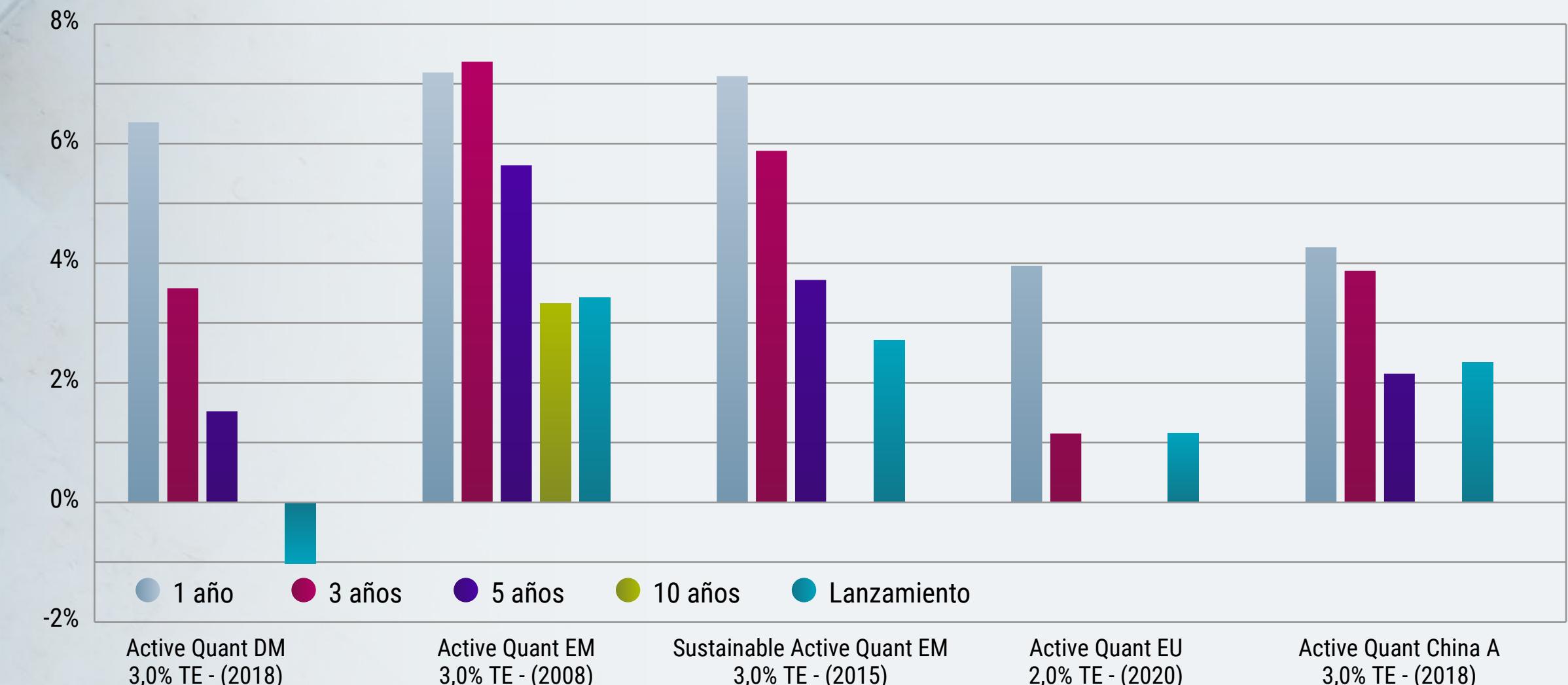
Accede al Active Quant

Active Quant combina la eficiencia de la inversión cuantitativa con la flexibilidad de la gestión activa. Su modelo de selección de valores equilibra factores a largo plazo como el valor y la calidad, elementos dinámicos como el «momentum» y las revisiones de los analistas, y señales innovadoras a corto plazo, como las que apuntan al fenómeno de la reversión a corto plazo.

Gracias a la diversificación de estos factores de inversión, la estrategia Active Quant está diseñada para obtener buenos resultados en condiciones cambiantes del mercado, beneficiarse de los avances tecnológicos y ofrecer alfa a largo plazo, y todo ello manteniendo los riesgos bajo estricto control.

1. Tendencia de acciones que han experimentado cambios bruscos de precio en el pasado reciente (normalmente en días o semanas) a invertir su dirección en un futuro próximo.

Rentabilidades relativas de las estrategias Robeco Active Quant



La rentabilidad anterior no es garantía de resultados futuros. El valor de sus inversiones puede fluctuar. Fuente: Robeco, cifras basadas en el valor bruto de los activos de las cuentas Composite activas por estrategia en EUR y antes de comisiones. Fechas de lanzamiento: Composite Global Developed Active Equities: Mayo de 2018. Composite Active Quant Emerging Markets Equities: Marzo de 2008. Composite Emerging Markets Sustainable Active Equities: Febrero de 2015. Composite European Active Quant TE 2% Equities: Julio de 2020. Composite Chinese A-share Active Equities: Enero de 2018. Rentabilidades medidas en comparación con los índices MSCI World, MSCI EM, MSCI Europe y MSCI China A International, respectivamente. La moneda utilizada para presentar las rentabilidades pasadas puede diferir de la moneda del país en el que usted reside. Debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio, las rentabilidades mostradas pueden aumentar o disminuir si se convierten a su divisa local. En realidad, se aplican ciertos costes (tales como comisiones de gestión y otros gastos). Eso ejerce un efecto desfavorable sobre las rentabilidades mostradas. Datos a diciembre de 2024.

¿Por qué Active Quant y por qué ahora?

Los mercados están en constante evolución

De hecho, un fenómeno destacado hoy en día es el aumento de los niveles de concentración en los mercados bursátiles globales, dado el dominio de las acciones tecnológicas de megacapitalización de EE. UU. En este entorno, algunas estrategias independientes del índice de referencia han tenido dificultades, pues pueden desviarse significativamente del índice de referencia, por ejemplo, teniendo una infraponderación significativa en este conjunto de acciones tecnológicas estadounidenses.



Generación de un alfa atractivo y estable

Esto puede inducir a los inversores a buscar planteamientos que sí tengan en cuenta los índices de referencia. Active Quant entra en esta categoría, ya que su objetivo es ofrecer alfa de forma controlada. Esto garantiza que no se desvíe significativamente del índice de referencia en términos de posiciones en valores individuales, así como de exposiciones por sector y por país. En su lugar, esta estrategia toma cientos de apuestas activas moderadas (posiciones infraponderadas y sobreponderadas) que contribuyen colectivamente al objetivo de generar un alfa atractivo y estable.

Una alternativa de crecimiento

Del mismo modo, para los inversores en estrategias pasivas, Active Quant también ofrece una alternativa atractiva. Esto se debe a que, aunque las estrategias pasivas son rentables, limitan las posibilidades de crecimiento. Active Quant brinda la oportunidad de obtener una mayor rentabilidad sin desviarse drásticamente del índice ni aumentar el riesgo.

Cómo Active Quant mejora las carteras

La estrategia Active Quant de Robeco no sustituye a las estrategias activas fundamentales, sino que las complementa. Al incorporar estrategias con un perfil de rentabilidad diferente, aumenta la diversificación de su cartera, reduce la dependencia de un único estilo de inversión y mitiga los riesgos.

FUENTES DE ALFA DIVERSIFICADAS

La exposición sistemática a factores establecidos y señales innovadoras reduce la dependencia de los catalizadores tradicionales del mercado, lo que permite que la estrategia funcione en diferentes condiciones de mercado.

RENTABILIDADES ESTABLES Y PREDECIBLES

El enfoque persistente en los factores del valor, la calidad, el momentum y las revisiones de los analistas mejora la rentabilidad y minimiza el exceso de volatilidad.

EFICIENCIA DE COSTES

Un enfoque estructurado y basado en reglas permite ofrecer costes inferiores en comparación con estrategias activas tradicionales.

CONTROL DE RIESGOS

Active Quant se mantiene cerca del índice para evita posiciones concentradas, al tiempo que busca alfa.

Cuatro razones para elegir Active Quant ahora

SÓLIDO TRACK RECORD

Rentabilidades a largo plazo con un 3% de exceso de rentabilidad,² anualizadas con diferentes horizontes temporales.

MODELOS DE FACTOR AVANZADO

Modelos propietarios de eficacia probada, construidos sobre un track record de 20 años, que integran valor, calidad, momentum, revisiones de analistas y señales a corto plazo.

TECNOLOGÍA INNOVADORA

La IA, el machine learning y el procesamiento del lenguaje natural descubren señales alfa únicas y mejoran la capacidad de respuesta del mercado.

SOSTENIBILIDAD Y PERSONALIZACIÓN INTEGRADAS

Las carteras están diseñadas para que reflejen varias dimensiones de sostenibilidad al tiempo que se centran en el alfa. Se pueden personalizar para adaptarse a preferencias específicas de riesgo, rentabilidad y sostenibilidad.

2. Fuente: Medición de la rentabilidad de Robeco.
Para más información, consulte las Rentabilidades relativas en la página 3.

Sólido track record

Con un ratio de información (RI) anualizado de 0,85 desde su creación en 2015, la estrategia Robeco Emerging Markets Sustainable Active Quant Equities³ ha obtenido rentabilidades superiores en siete de los diez años transcurridos desde su lanzamiento. Ofreció una sólida rentabilidad relativa en 2024, tras un año 2023 muy fuerte, en otro ejercicio complicado para la renta variable emergente en comparación con sus homólogas desarrolladas de mercados desarrollados, lo que generó un RI de 2,32 en 2024 y de 1,62 en el trienio 2022-2024. Todos los factores tuvieron una contribución positiva, mientras que el exceso de rentabilidad provino de numerosas posiciones individuales en diferentes países, lo que se tradujo en una outperformance verdaderamente diversificada⁴.

La rentabilidad de 2024 se vio favorecida por valores distintos a los del año anterior, pues se realizaron beneficios de la mayoría de los ganadores de 2023. Además, la exposición actual a los factores se alinean con nuestros objetivos a largo plazo, lo que nos da confianza en que la cartera actual está bien posicionada para ofrecer excedentes de rentabilidad positivos en los próximos años.

La estrategia Robeco Global Developed Active Quant Equities⁵ superó al índice MSCI World en un 6,36% en 2024. Nuestra estrategia Global Developed Enhanced Indexing Equities Quant⁶, que se basa en el mismo modelo pero con un tracking error objetivo del 1% en lugar del 3% de la estrategia Active Equities, ha obtenido un ratio de información (RI) elevado de 0,82 desde su creación en 2004. Nuestra estrategia activa de renta variable comenzó en 2018 y, echando la vista atrás, se lanzó en plena «crisis cuantitativa», lo que le dio un comienzo difícil en 2018, 2019 y 2020. Después del Covid, la estrategia ha dado lugar a un RI superior a 1, gracias a los resultados del ejercicio pasado.

La estrategia Robeco European Active Quant Equities⁷ se lanzó en 2020 y logró una outperformance del 1,15% al índice MSCI Europe, superando al índice de referencia en cuatro de los siete años anteriores, mientras ejecutaba un modelo de tracking error del 2%. Esto generó un RI de 0,65 desde el inicio, donde 2024 también reforzó los resultados.

3. Denominada estrategia Robeco Composite Emerging Markets Sustainable Active Equities.

4. Cifras brutas de comisiones, en EUR. Blitz, D. (Febrero de 2024). El alfa único de las estrategias de Robeco Quant Equity. Artículo de Robeco.

5. Denominada estrategia Robeco Composite Global Developed Active Equities

6. Denominada estrategia Robeco Composite Global Developed Enhanced Indexing Equities

7. Denominada estrategia Robeco Composite European Active Quant TE 2% Equities



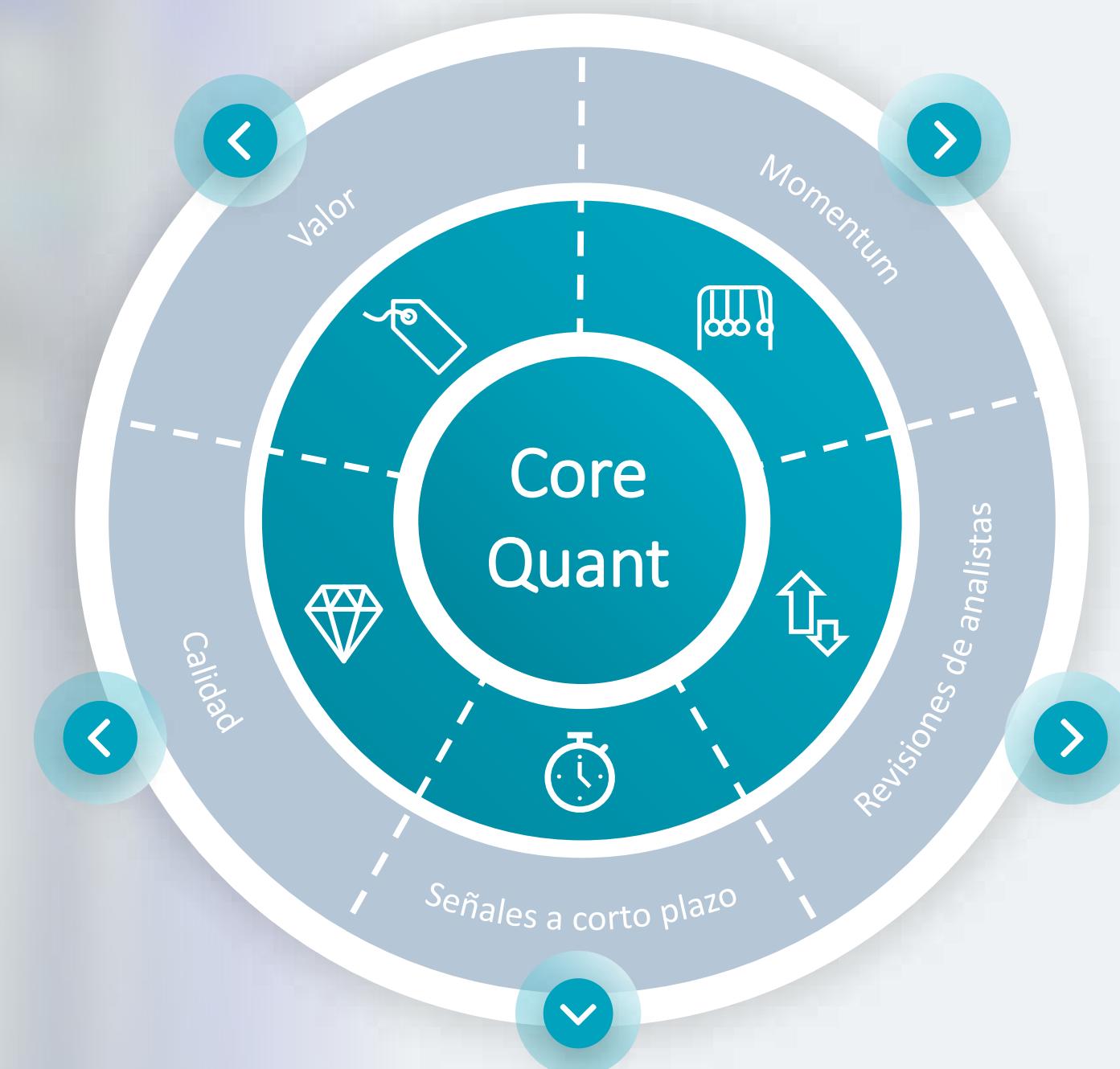
Modelos de factores avanzados

La estrategia Active Quant de Robeco tiene como objetivo un alfa elevado dentro de un límite de riesgo moderado, equilibrando los factores clave de rentabilidad y gestionando las desviaciones con respecto al índice. Nuestro modelo propio de selección de valores integra:

- **Valor** – Identifica compañías infravaloradas, mientras que las señales de peligro ayudan a evitar las trampas de valor.
- **Calidad** – Se centra en compañías rentables y resilientes con un crecimiento sostenible.
- **Momentum** – Capta las tendencias de rentabilidad, mejoradas por el momentum residual para mitigar los reveses.
- **Revisiones de analistas** – Incorporan perspectivas a corto y largo plazo y filtran los sesgos para revelar cambios genuinos en las perspectivas.
- **Señales a corto plazo** – Utiliza machine learning (ML), procesamiento del lenguaje natural (PLN) y datos alternativos para adaptarse a las dinámicas cambiantes del mercado y realizar operaciones rentables.

Las acciones cotizan a una valoración atractiva.

La compañía tiene un perfil sólido de rentabilidad.



Recientemente, el precio de las acciones ha entrado en una tendencia positiva.

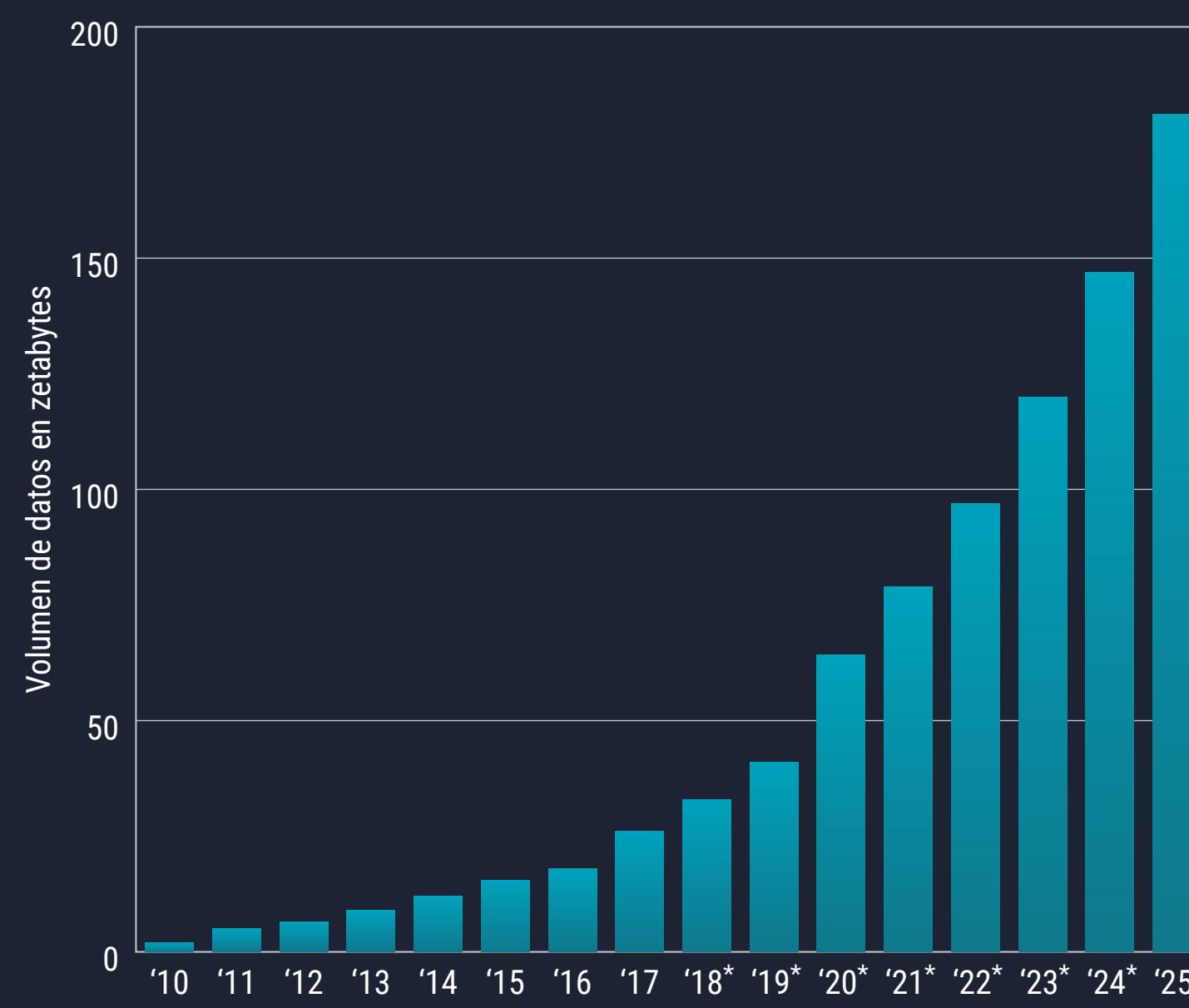
Los analistas se han vuelto más optimistas sobre los beneficios de la compañía.

El timing a corto plazo es el adecuado.

Tecnología innovadora

Datos inteligentes, inversión más eficiente

Desde 2019, la cantidad de datos que se generan anualmente se ha acelerado exponencialmente, como muestra la imagen.



Fuente: Statista, 2024. El * representa la generación de datos proyectados.

A medida que este crecimiento exponencial de datos y los avances asociados en IA remodelan el panorama de la inversión, es crucial aprovechar estos desarrollos de manera reflexiva para descubrir nuevas oportunidades al tiempo que se gestionan los riesgos. En Robeco seguimos mejorando nuestras estrategias cuantitativas integrando cuidadosamente técnicas de última generación probadas y fuentes de datos alternativas. Este compromiso con la innovación garantiza que nuestras estrategias sigan siendo relevantes y eficaces. Algunos de los ejemplos son:



SEÑALES DE MOMENTUM EN EL EMPLEO

Mediante el seguimiento de las vacantes de empleo y los despidos, identificamos a las compañías con potencial de crecimiento.



ANÁLISIS DE CONFIANZA BASADO EN PNL

Las transcripciones de las conferencias sobre beneficios se analizan para descubrir cambios de opinión y generar perspectivas que aporten alfa.



DATOS ALTERNATIVOS

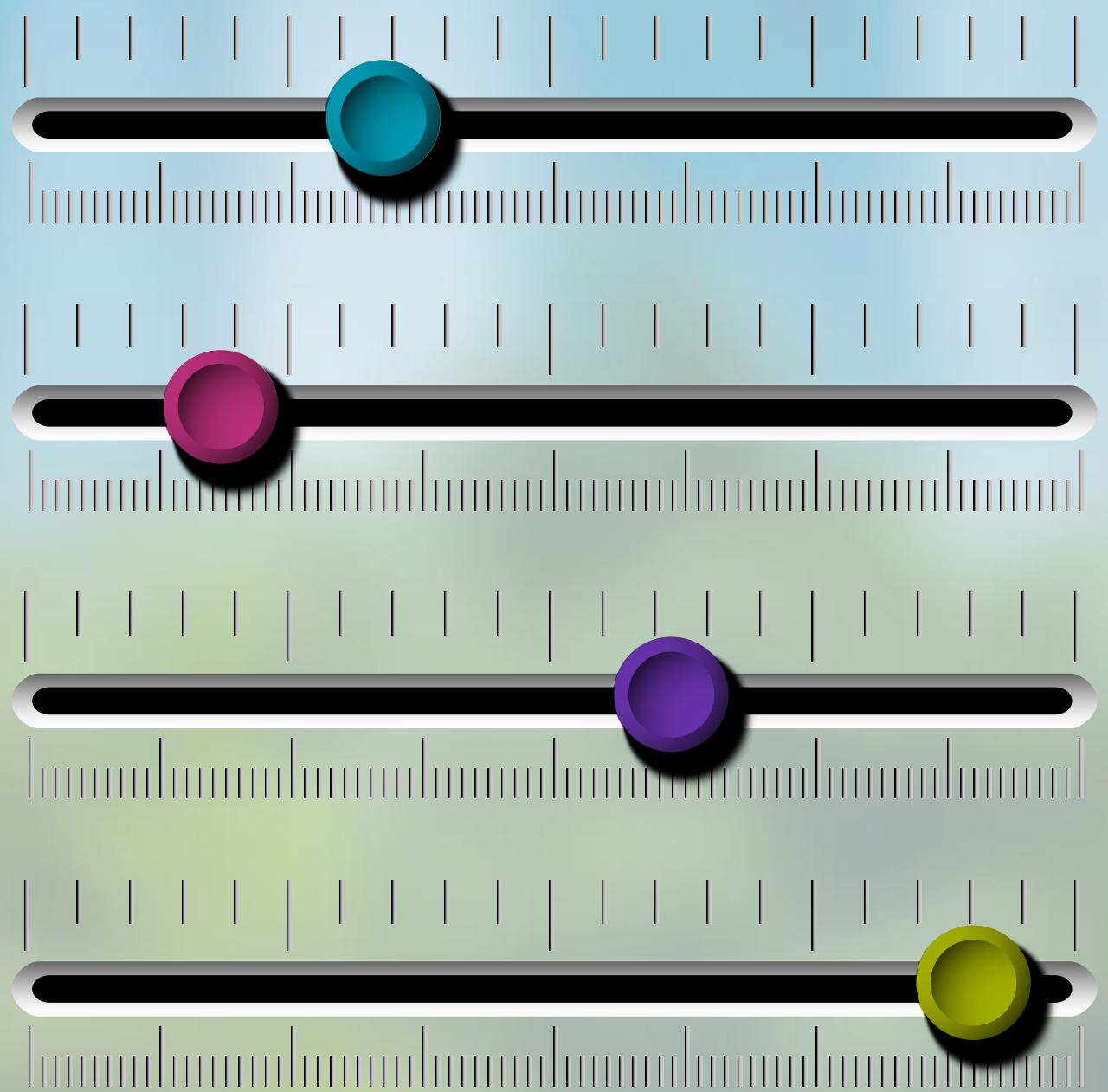
La información de bases de datos como los datos regionales de China revelan oportunidades sin explotar.



Sostenibilidad y personalización integradas

Reconocemos que las preferencias de inversión son algo personal. Nuestras herramientas propias permiten adaptar las carteras a perfiles de riesgo, objetivos de rentabilidad y objetivos de sostenibilidad específicos, con lo que conseguimos ajustar las soluciones a la filosofía de cada inversor.

DIFERENTES NIVELES DE PERSONALIZACIÓN



Universo de inversión

Podemos adaptar las carteras a las preferencias del cliente, por ejemplo, ofreciendo amplios universos de mercado (global, mercados desarrollados, mercados emergentes) o regiones específicas (Asia-Pacífico, Europa, EE.UU.), siempre que haya suficiente amplitud y liquidez.

Niveles de riesgo

Las carteras pueden ajustarse para que se adecuen a los objetivos de tracking error específicos del cliente, equilibrando el riesgo, la rentabilidad y la sostenibilidad para cumplir las expectativas en cuanto al riesgo relativo.

Uso del tracking error

Los clientes deciden cómo se utiliza el tracking error, ya sea para la generación de alfa, la integración de la sostenibilidad o ambas, con el fin de conseguir que las carteras estén mejor posicionadas para alcanzar sus objetivos específicos.

Integración de la sostenibilidad

Alineamos las carteras con los valores de los clientes a través de exclusiones personalizadas, integración de criterios ASG, alineación con los ODS y reducción de la huella ambiental.

El equipo que está detrás de la estrategia

El equipo cuantitativo de Robeco, con más de 25 años de experiencia transformando la investigación en soluciones innovadoras de inversión cuantitativa, cuenta con más de 50 investigadores y gestores, siendo uno de los equipos más amplios y con más trayectoria del mundo. El 75% de las 41 estrategias de Robeco QI calificadas por Morningstar tienen una calificación «alta» o «por encima de la media» en relación al equipo.

“ La estrategia está a cargo del reconocido equipo cuantitativo de Robeco, un grupo grande, estable y experimentado, respaldado por una investigación de vanguardia”

MORNINGSTAR

Qué queremos decir cuando hablamos de «Active Quant»

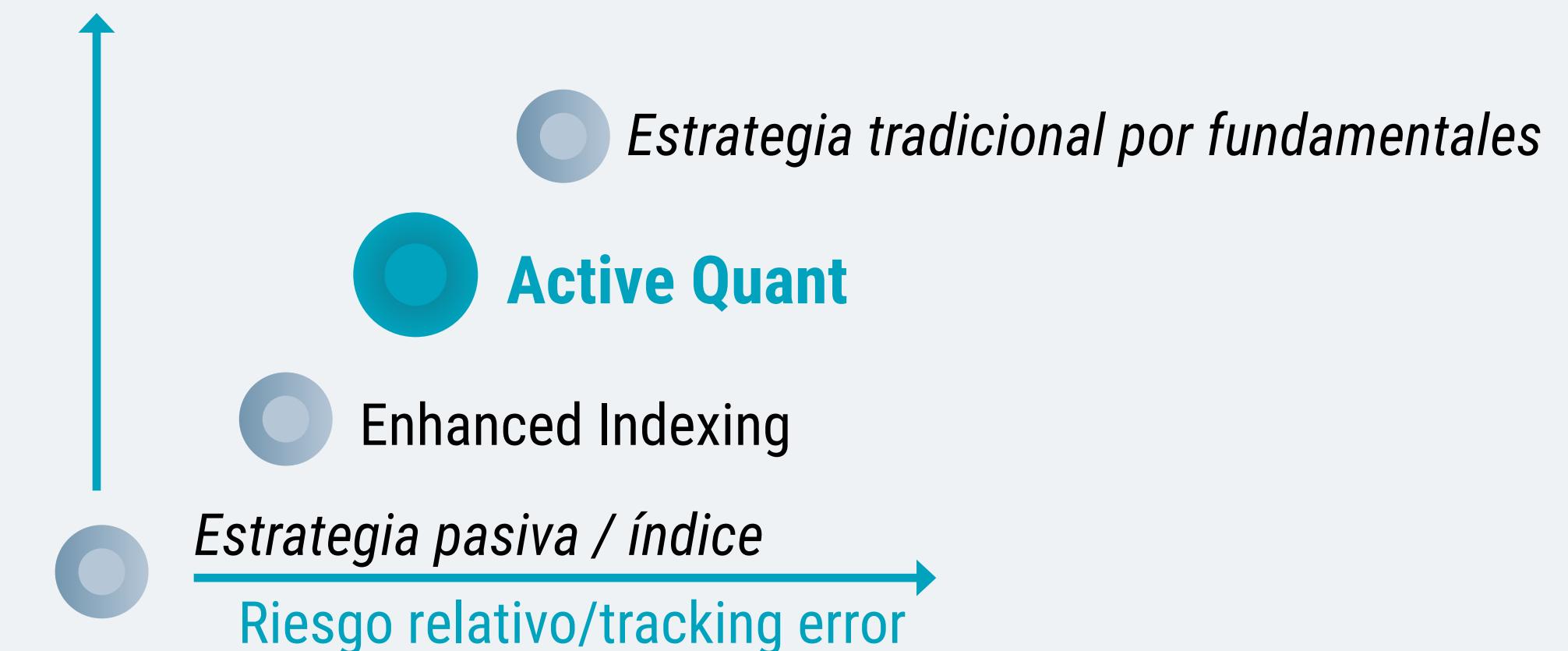
Nuestras estrategias «Active Quant» se basan en el mismo sistema que nuestras estrategias de Enhanced Indexing, que sirven como alternativa inteligente a la inversión pasiva. La estrategia Enhanced Indexing conserva la amplia exposición al mercado, la liquidez y los bajos costes de las estrategias pasivas, al tiempo que busca activamente mejorar la rentabilidad, la gestión de riesgos y la integración de la sostenibilidad.

El mayor tracking error del Active Quant permite que el motor cuantitativo funcione a pleno rendimiento y apunte a mayores rentabilidades con un riesgo ligeramente mayor pero bien controlado. Ambos términos reflejan el planteamiento innovador de Robeco para ofrecer soluciones de inversión más inteligentes y personalizadas que aborden las necesidades cambiantes del mercado y de los clientes.

Las estrategias Active Quant están disponibles en una amplia gama de regiones y universos. Incluyen:

1. **Mercados desarrollados (MD)**: Renta variable global y europea.
2. **Mercados emergentes (ME)**: Amplia cobertura, con especial atención a la exposición sistemática a factores y a la gestión de riesgos. También contamos con una estrategia de acciones A de China.

3. **Versiónes sostenibles**: Adaptadas para integrar criterios de sostenibilidad, superando los perfiles del índice de referencia ASG en un mínimo de un 10% de mejora y un 30% de reducción de carbono.



Información importante

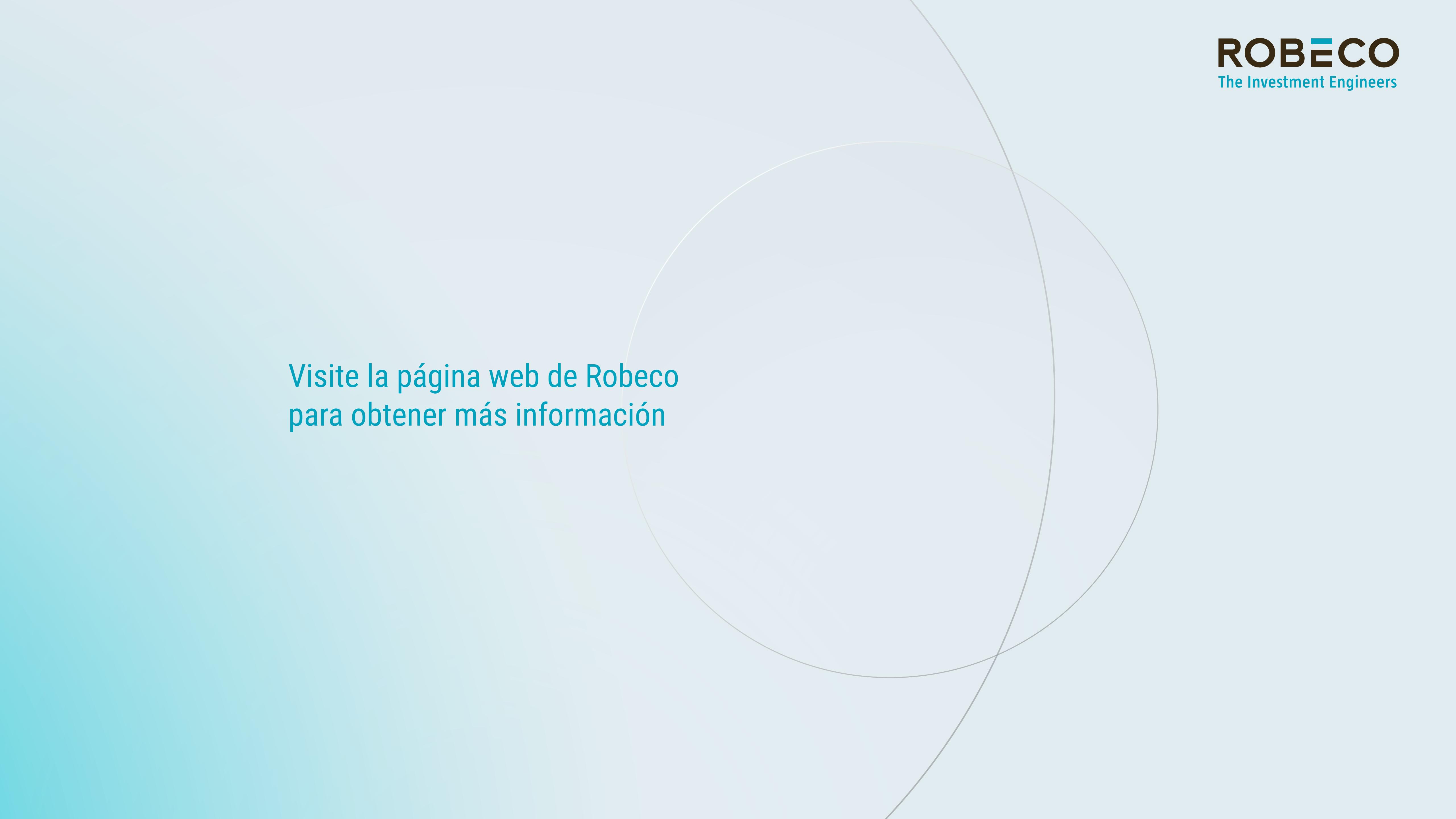
Robeco Institutional Asset Management B.V. posee licencia como gestor de OICVM (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) y FIA (Fondos de inversión alternativa) de la Autoridad Neerlandesa para los Mercados Financieros de Ámsterdam. El presente documento de marketing está únicamente dirigido a inversores profesionales, definidos como inversores que están clasificados como clientes profesionales, que hayan solicitado ser tratados como clientes profesionales o están autorizados a recibir dicha información de conformidad con la legislación aplicable. Robeco Institutional Asset Management B.V y/o sus sociedades vinculadas, asociadas y filiales ("Robeco") no serán responsables de ningún tipo de daños que puedan derivarse del uso del presente documento. Los usuarios de esta información que presten servicios de inversión en la Unión Europea tienen la responsabilidad propia de considerar si les está permitido recibir dicha información conforme a la normativa MiFID II. En la medida en que esta información cumpla los requisitos para considerarse beneficio no monetario menor, razonable y apropiado, conforme a la MiFID II, los usuarios que presten servicios de inversión en la unión europea son responsables de cumplir los oportunos requisitos de información y registro. El contenido del presente documento se basa en fuentes de información que se consideran fiables, aunque no se ofrece garantía de ninguna clase. Esta publicación no puede considerarse completa sin explicaciones complementarias. Las opiniones, estimaciones o previsiones pueden ser cambiadas en cualquier momento sin previo aviso. En caso de duda debe recabarse asesoramiento independiente. El presente documento pretende facilitar al inversor profesional información general sobre las capacidades específicas de Robeco, pero no ha sido elaborado por Robeco como un análisis de inversiones, ni constituye una recomendación de inversión o asesoramiento para comprar o vender ciertos valores o productos de inversión, ni para adoptar ninguna estrategia de inversión, como tampoco puede considerarse asesoramiento jurídico, contable o tributario. Todos los derechos relativos a la información que figura en este documento son y seguirán siendo en todo momento propiedad de Robeco. La presente información no podrá copiarse o compartirse públicamente. Ninguna parte de este documento puede ser reproducida o publicada bajo ninguna forma ni por ningún medio sin el consentimiento previo por escrito de Robeco. Toda inversión conlleva un riesgo. Antes de invertir tenga en cuenta que el capital inicial no está garantizado. Los inversores deben asegurarse de comprender plenamente los riesgos asociados

a cualquier producto o servicio de Robeco que se oferte en su país. Los inversores también deben tener en cuenta su propio objetivo de inversión y nivel de tolerancia al riesgo. Las rentabilidades históricas se ofrecen únicamente a efectos ilustrativos. El precio de las participaciones puede tanto aumentar como disminuir, sin que el rendimiento pasado sea garantía de resultados futuros. Si la divisa en que se expresa el rendimiento pasado difiere de la divisa del país en que usted reside, tenga en cuenta que el rendimiento mostrado podría aumentar o disminuir al convertirlo a su divisa local debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio. Los datos relativos a la rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes que generan la negociación con valores en las carteras de los clientes o la emisión y la amortización de las participaciones. Salvo que se indique otra cosa, las rentabilidades figuran i) netas de comisiones vinculadas a precios de transacción y ii) con reinversión de dividendos. Para más detalles, consultese los folletos de los fondos. Las cifras de rendimiento se consignan netas de comisiones de gestión de las inversiones. Los gastos corrientes que se mencionan en este documento son los indicados en el informe anual más reciente del fondo, a fecha de cierre del último año natural. El presente documento no está destinado o diseñado para su distribución o utilización por persona o entidad alguna que sea un ciudadano o residente de, o esté ubicado en un municipio, estado, país u otra jurisdicción, donde dicha distribución, documento, disponibilidad o utilización del documento fuesen contrarias a leyes o reglamentos, o supeditarían a cualquier Fondo o a Robeco Institutional Asset Management B.V. a requisitos de inscripción y autorización en tales jurisdicciones. Toda decisión de suscribir las participaciones del Fondo que se oferten en una jurisdicción concreta debe adoptarse únicamente conforme a la información contenida en el folleto, que podría diferir de la que figura en el presente documento. Los posibles solicitantes de acciones deben también informarse sobre los requisitos legales, la normativa de control de cambios y los impuestos que también sean de aplicación en los países de su respectiva nacionalidad, residencia o domicilio. La información sobre el Fondo que se recoja, en su caso, en el presente documento está plenamente supeditada al folleto, por lo que este documento debe siempre tenerse en cuenta conjuntamente con el folleto. El folleto contiene información pormenorizada sobre el Fondo y los riesgos vinculados. El folleto y el Documento de Datos Fundamentales (PRIIP) de los fondos Robeco se pueden obtener gratuitamente en los sitios web de Robeco.

Información adicional para inversores residentes o domiciliados en España

Robeco Institutional Asset Management B.V., Sucursal en España con número de identificación W0032687F y cuya sede social se encuentra en Madrid, Calle Serrano 47-14º, está inscrita en España en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 19.957, folio 190, sección 8, hoja M-351927, así como ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), en el Registro oficial de sucursales de empresas europeas de servicios de inversión, con el número 24. Los fondos de inversión o SICAV mencionados en el presente documento están regulados por las autoridades competentes de su país de origen y se encuentran inscritos en el registro especial de la CNMV de instituciones de inversión colectiva extranjeras comercializadas en España.

© Q1/2025



Visite la página web de Robeco
para obtener más información