

ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES

Obtener alfa en mercados emergentes

Material de marketing dirigido exclusivamente a inversores profesionales. Prohibida la distribución a clientes particulares.
Abril de 2025

Los mercados emergentes pueden ofrecer más oportunidades de inversión que los desarrollados en la próxima década, impulsados por la innovación tecnológica y una nueva era en el comercio global

¿Por qué invertir en mercados emergentes en 2025?

Principales tendencias en mercados emergentes

Principales mercados emergentes en 2025

¿Por qué invertir en mercados emergentes con Robeco?

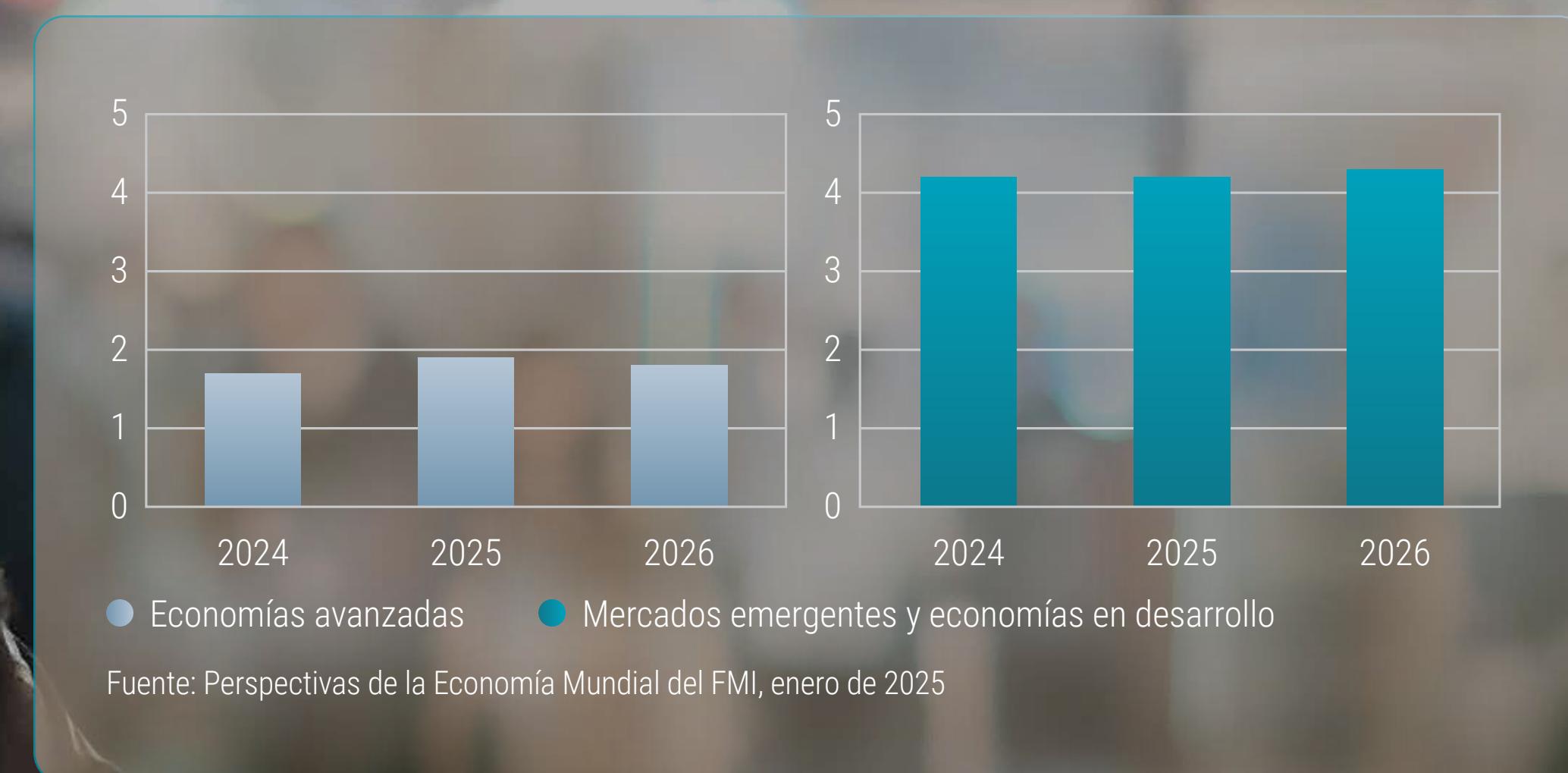


1. ¿Por qué invertir en mercados emergentes en 2025?

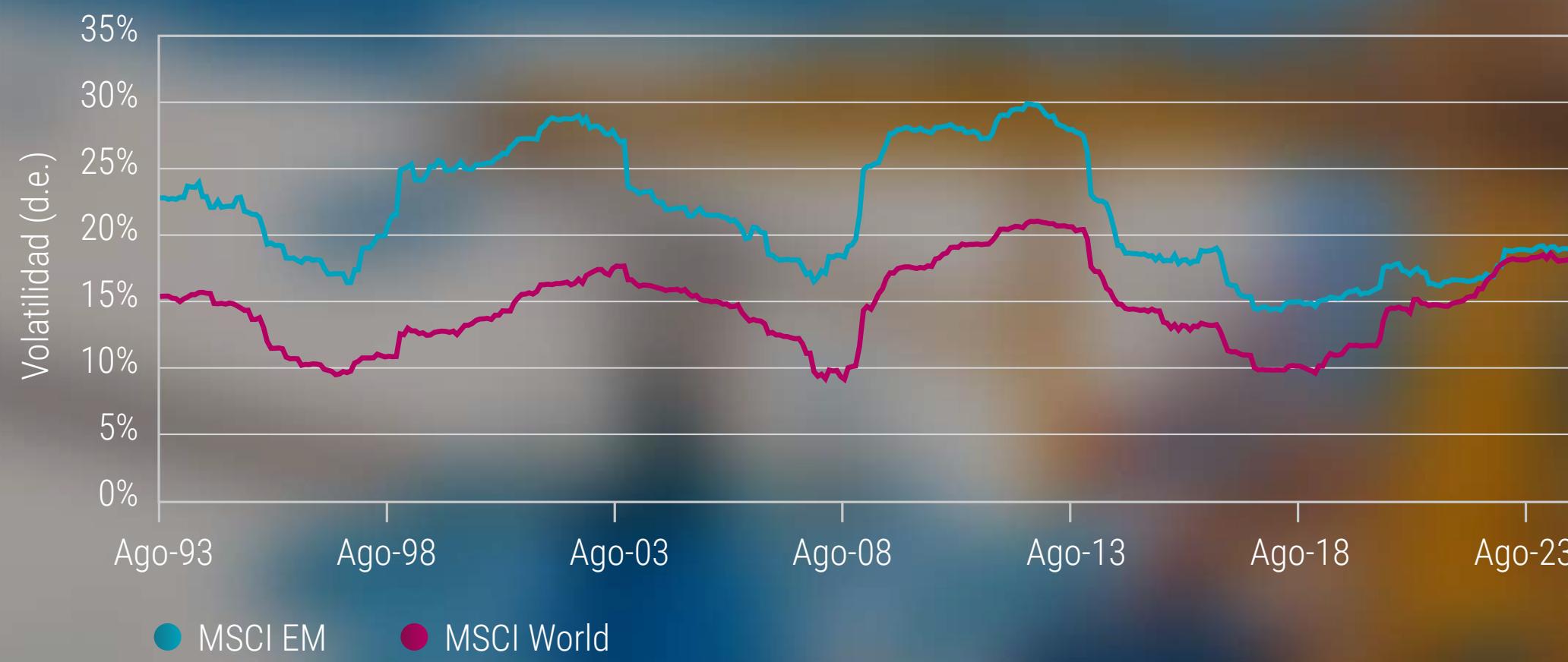
En la actualidad, las economías emergentes ofrecen mejores oportunidades de inversión a largo plazo que las desarrolladas, con mejores fundamentales económicos y compañías en rápido crecimiento con un atractivo potencial de futuros beneficios.

Los países emergentes más dinámicos, más allá de sus ventajas demográficas, aprovechan la tecnología para reconfigurar sus economías y gozar de una valiosa flexibilidad en el comercio internacional. En la próxima década, y posteriormente, esas economías crearán un nuevo mundo de oportunidades para los inversores a largo plazo.

EL CRECIMIENTO DE LOS MERCADOS EMERGENTES ES ESTRUCTURALMENTE MAYOR



LA VOLATILIDAD HA ALCANZADO LOS NIVELES DE LOS MERCADOS DESARROLLADOS

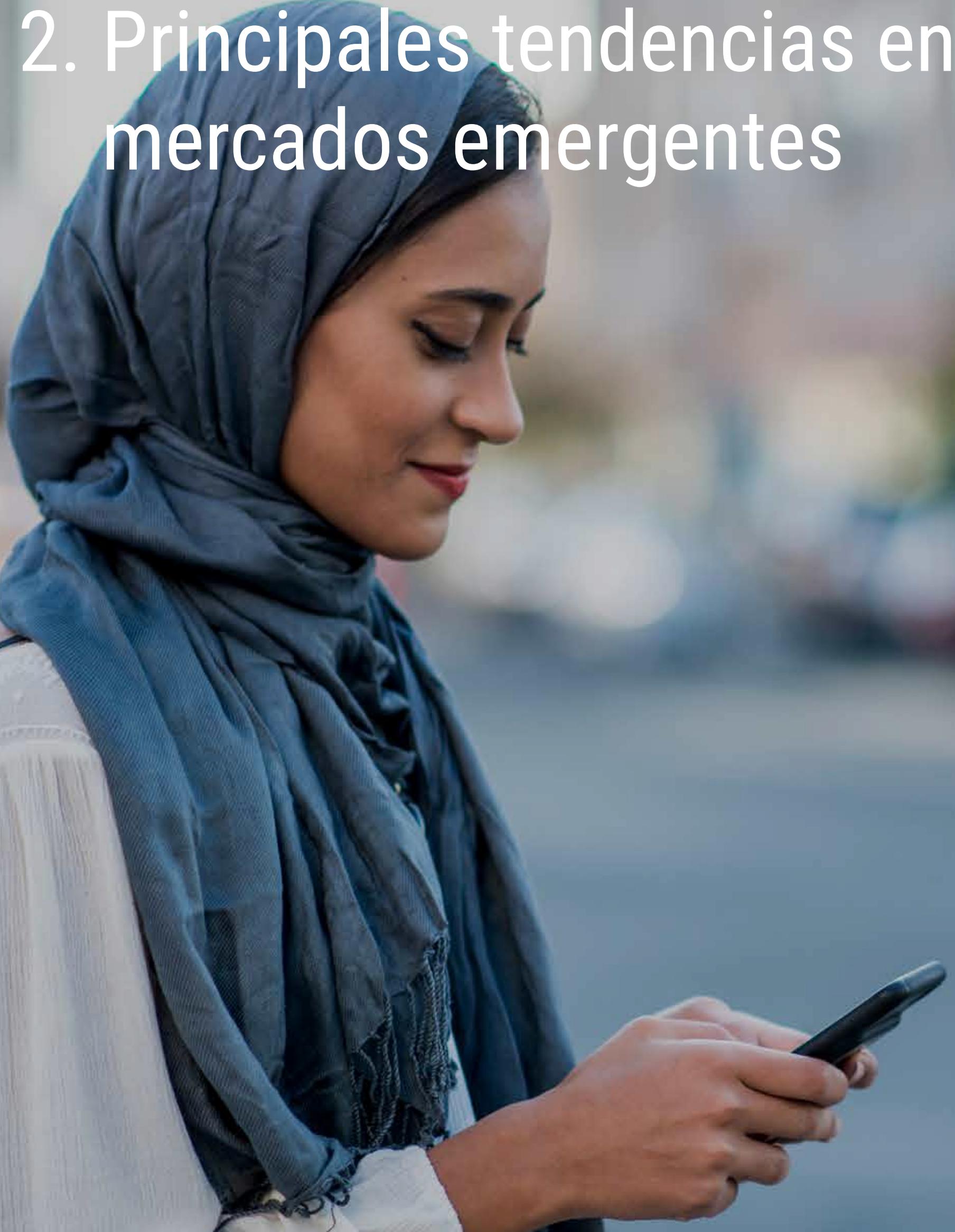


LAS VALORACIONES ALCANZAN LOS NIVELES MÁS BAJOS DE LAS DOS ÚLTIMAS DÉCADAS RESPECTO A LOS MERCADOS DESARROLLADOS



Fuente: Robeco, MSCI. El gráfico de la izquierda muestra la desviación típica en 5 años consecutivos del índice MSCI Emerging Market y del índice MSCI World. El período de muestreo abarca hasta el 31 de diciembre de 2024. Todas las cifras se expresan en USD. El gráfico de la derecha muestra el spread de valoración del índice MSCI World respecto al índice MSCI Emerging Market. El spread de valoración se determina a partir de cuatro múltiplos bottom-up (precio/valor, precio/beneficios, precio/flujo de caja y precio/dividendo). Para cada múltiplo, la ratio de valoración del índice MSCI Emerging Markets se divide entre la misma ratio de valoración del índice MSCI World.

2. Principales tendencias en mercados emergentes



1. LA NUEVA ERA DEL COMERCIO GLOBAL



El sistema comercial internacional establecido desde el final de la Guerra Fría se desmorona. China, India y Brasil están reajustando sus relaciones con el mundo desarrollado e influyendo cada vez más en las

negociaciones comerciales, mientras que los mercados emergentes más pequeños aprovechan su agilidad para abrir nuevos mercados.

2. LA VENTAJA TECNOLÓGICA



Los mercados emergentes son los que más se benefician del uso de nuevas tecnologías y avances digitales, como el internet móvil y el comercio electrónico. La ventaja de estos países es que tienen menos sistemas heredados, cuentan con una población joven que domina la tecnología y los gobiernos tienen predisposición a ayudar. Los mercados emergentes

también están aplicando la inteligencia artificial (IA) para resolver retos en sectores como los servicios financieros, la asistencia sanitaria, la agricultura y la educación. Por ejemplo, la IA se está utilizando para mejorar la asignación de calificaciones crediticias, la productividad agrícola y los procesos de diagnóstico médico.



3. UN FUTURO SOSTENIBLE APTO PARA LA VIDA

En 2030, dos tercios de la población mundial vivirán en ciudades y, principalmente, en megaciudades. Este grado de urbanización presenta tanto retos como oportunidades, y exige importantes inversiones en infraestructuras de transporte, energía, agua y saneamiento. Las ciudades inteligentes y el transporte sostenible son vitales para que las economías sean competitivas. Países como China, Brasil, la India e

Indonesia están invirtiendo activamente en sofisticados sistemas de transporte y en energías renovables, y fijando ambiciosos objetivos para reducir las emisiones de carbono. Los mercados emergentes no deben adaptar las infraestructuras heredadas como los países desarrollados, lo que podría facilitar una transición más directa y menos perjudicial económicamente hacia un futuro sostenible.

3. Principales mercados emergentes en 2025

BRASIL



Los recursos naturales de Brasil, junto con una pujante economía emprendedora y unos mercados de capitales maduros, han convertido al país en un imán para la inversión extranjera en las últimas décadas. En los últimos años, su cultura de empresas emergentes ha propiciado la creación de algunas compañías regionales fuertes, especialmente en el sector de las fintech, lo que refleja su enorme potencial económico.

CHINA



En sectores como la tecnología y la electrificación, China aplica la clásica estrategia del seguidor. Puede aprovechar ventajas como la adopción rápida de nuevas tecnologías, un vasto mercado nacional y una base manufacturera inigualable. Eso significa que existen compañías atractivas y a menudo infravaloradas en las que invertir.

GRECIA



Grecia, un país con un importante poder de atracción y una población con un elevado nivel educativo, ha logrado una recuperación potente y sostenida en la última década, con un crecimiento económico impulsado por la inversión y la resiliencia del consumo de los hogares. El pujante sector turístico de Grecia realiza una importante contribución a su PIB, mientras que la incipiente desregulación de su economía nacional atraerá más inversión interna.

INDIA



La previsión de crecimiento del PIB de la India se sitúa en el 6,5%* para 2025. Debido a su sector de las exportaciones y su próspera economía nacional, potenciada por una mano de obra joven que domina la tecnología, el país más poblado del mundo está acortando distancias con China como mercado emergente por excelencia.

COREA



Corea es muy competitiva en algunos sectores punteros, como los semiconductores y la tecnología de baterías. Junto con su reputada experiencia manufacturera y las reformas internas para sacar a la luz el valor oculto de su sector corporativo, sigue siendo una tierra de oportunidades para los inversores.

4. ¿Por qué invertir en mercados emergentes con Robeco?

Experiencia

Robeco Emerging Markets Equities ha tenido el mismo equipo de gestión desde 1994. El equipo pertenece al grupo de Global Fundamental Equities de Robeco, que tiene más de 70 profesionales de inversión, y colabora estrechamente con nuestros especialistas de China y Asia-Pacífico de Hong Kong y Shanghái, así como con los especialistas en inversión sostenible de Singapur y los Países Bajos.

Liderazgo con historial propio

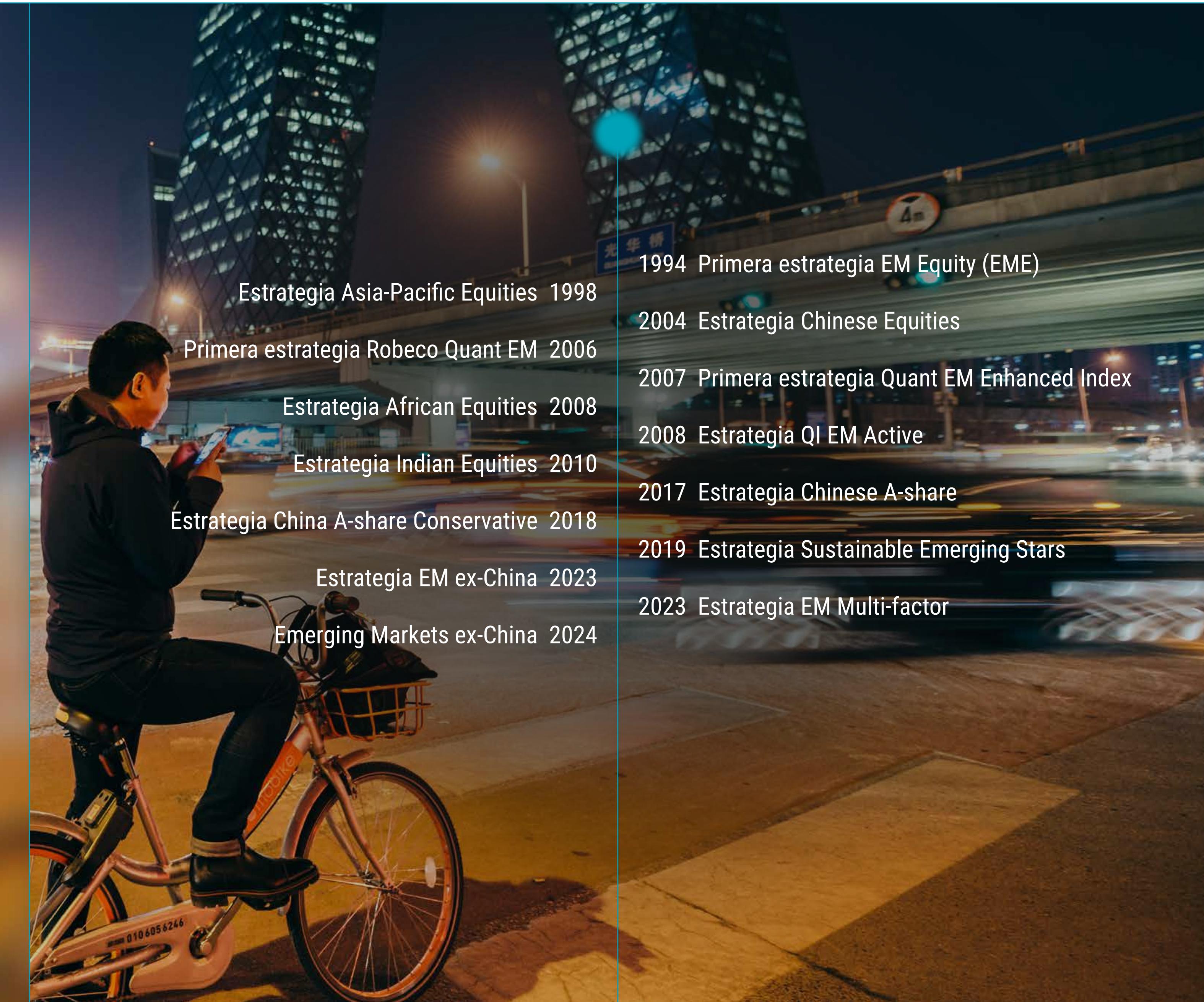
Wim-Hein Pals, ha sido el principal gestor de cartera desde 1994, por lo que las estrategias de mercados emergentes de Robeco no sufren desvíos. Wim-Hein comenzó su carrera en el sector de la inversión en Robeco en 1990. Tiene un máster en Ingeniería Industrial y Ciencias de la Administración por la Universidad Tecnológica de Eindhoven, así como un máster en Economía de Empresa de la Universidad de Tilburgo.

Una abundante fuente de datos nacionales y bursátiles: la ventaja de la información

El conjunto de datos de Robeco sobre países y compañías se remonta a 1994.

Experiencia en inversión sostenible

Hemos integrado los factores ASG en nuestro proceso de inversión desde 2011, analizando el impacto de los factores materiales en la posición competitiva de una empresa y sus impulsores de valor.



Estrategia Asia-Pacific Equities 1998

Primera estrategia Robeco Quant EM 2006

Estrategia African Equities 2008

Estrategia Indian Equities 2010

Estrategia China A-share Conservative 2018

Estrategia EM ex-China 2023

Emerging Markets ex-China 2024

1994 Primera estrategia EM Equity (EME)

2004 Estrategia Chinese Equities

2007 Primera estrategia Quant EM Enhanced Index

2008 Estrategia QI EM Active

2017 Estrategia Chinese A-share

2019 Estrategia Sustainable Emerging Stars

2023 Estrategia EM Multi-factor

Estrategia Robeco Emerging Markets Equities

La estrategia Emerging Markets Equities de Robeco suele tener entre 80 y 90 valores y su objetivo son las compañías con el mejor potencial de beneficios en los mercados emergentes más prometedores. Desde que se lanzó la estrategia en enero de 2003, ha superado al índice MSCI Emerging Markets en un 1,44%¹ anualizado, ofreciendo una rentabilidad acumulada atractiva a nuestros clientes.

Rentabilidad anualizada	2024	10 años	Desde enero de 2003 ²
Estrategia Robeco EM Equities	14,07%	6,03%	10,48%
Índice MSCI EM	14,68%	4,28%	9,04%
Rentabilidad relativa	-0,61%	1,75%	1,44%



1. Las rentabilidades pasadas no son garantía de resultados futuros. El valor de las inversiones puede fluctuar.

2. La estrategia se lanzó en 1994, pero solo se dispone de datos comparativos de la estrategia desde enero de 2003.

Fuente: Robeco, MSCI. Cartera: estrategia Robeco Emerging Markets Equities. Índice: MSCI Emerging Markets. Cambio de índice a 01-01-2008 de S&P IFC Composite a MSCI Emerging Markets. Todas las cifras son en EUR. Datos de finales de febrero de 2025. Si la divisa en que se expresa la rentabilidad pasada difiere de la divisa del país en que usted reside, tenga en cuenta que la rentabilidad mostrada podría aumentar o disminuir al convertirla a su divisa local debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio. La rentabilidad desde lanzamiento es desde el primer mes completo. Las cifras correspondientes a períodos inferiores a un año no se anualizan. Las rentabilidades son valores antes de descontar comisiones, según el valor bruto de los activos. Los valores y rentabilidades que aquí se consignan no incluyen las comisiones de gestión. Los datos relativos a la rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los costes que generan la emisión y la amortización de las participaciones. Eso ejerce un efecto desfavorable sobre las rentabilidades mostradas.

Estrategia Robeco Emerging Stars Equities

Emerging Stars Equities invierte en un grupo concreto de unas 50 compañías, a partir de un análisis top-down del país y una selección de valores bottom-up. Desde que se lanzó la estrategia en enero de 2007, ha superado al índice MSCI Emerging Markets en un 2,8%³ anualizado, ofreciendo una rentabilidad acumulada atractiva a nuestros clientes.

Rentabilidad anualizada	2024	10 años	Desde enero de 2007
Estrategia Emerging Stars Equities	8,99%	5,73%	7,60%
Índice MSCI Emerging Markets	14,68%	4,28%	4,80%
Rentabilidad relativa	-5,70%	1,45%	2,80%



3. Las rentabilidades pasadas no son garantía de resultados futuros. El valor de las inversiones puede fluctuar.

Fuente: Robeco, MSCI. Cartera: estrategia Emerging Stars Equities. Índice: MSCI Emerging Markets. Todas las cifras son en EUR. Datos de finales de febrero de 2025. Si la divisa en que se expresa la rentabilidad pasada difiere de la divisa del país en que usted reside, tenga en cuenta que la rentabilidad mostrada podría aumentar o disminuir al convertirla a su divisa local debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio. La rentabilidad desde lanzamiento es desde el primer mes completo. Las cifras correspondientes a períodos inferiores a un año no se anualizan. Las rentabilidades son valores antes de descontar comisiones, según el valor bruto de los activos. Los valores y rentabilidades que aquí se consignan no incluyen las comisiones de gestión. Los datos relativos a la rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los costes que generan la emisión y la amortización de las participaciones. Eso ejerce un efecto desfavorable sobre las rentabilidades mostradas.



Visite la página web
de **Robeco** para obtener
más información.

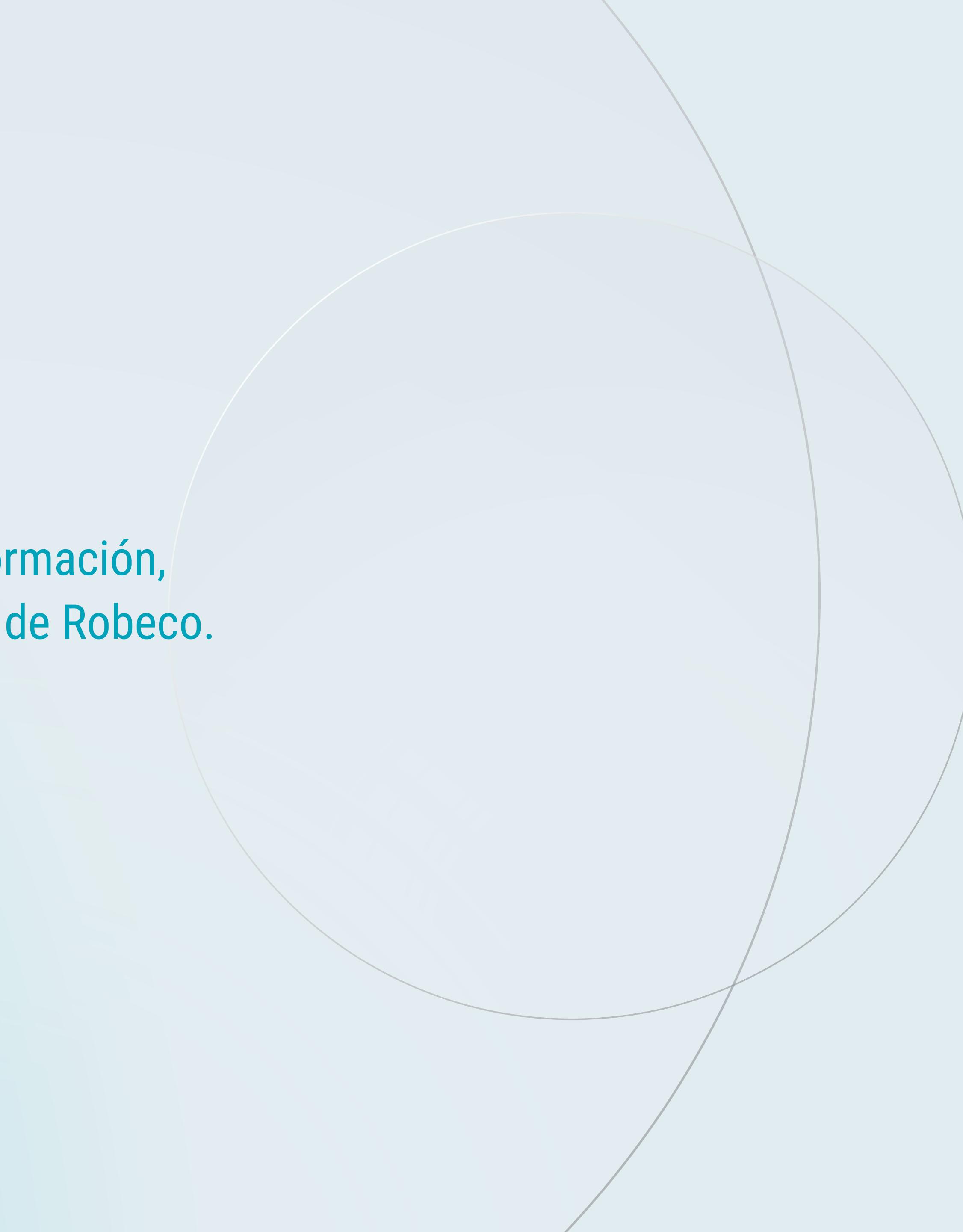
INFORMACIÓN IMPORTANTE

Esta información se refiere exclusivamente a datos generales sobre Robeco Holding B.V. y/o sus sociedades vinculadas, asociadas y filiales («Robeco»), el criterio, las estrategias y las capacidades de Robeco. El presente documento está dirigido únicamente a inversores profesionales, definidos como inversores que están clasificados como clientes profesionales, que han solicitado que se les trate como clientes profesionales o que están autorizados a recibir dicha información de conformidad con la legislación aplicable. Salvo que se indique otra cosa, los datos y la información facilitados proceden de Robeco, son, según el leal saber y entender de Robeco, exactos en el momento de su publicación y

se ofrecen sin garantías de ningún tipo. Cualquier opinión expresada es únicamente la opinión de Robeco, no es una declaración de hechos, está sujeta a cambios y no constituye en modo alguno asesoramiento de inversión. Este documento se ha redactado con el único propósito de ofrecer una visión general de los criterios y las estrategias de Robeco. No sustituye a un folleto ni a ningún otro documento legal relativo a un instrumento financiero específico. Los datos, la información y las opiniones contenidos aquí no constituyen una oferta o una invitación o una recomendación para realizar inversiones o desinversiones, ni una solicitud para comprar, vender o suscribir instrumentos financieros, y, bajo

ninguna circunstancia, se pueden interpretar como tales ni como asesoramiento financiero, legal, fiscal o de investigación de inversiones, ni como una invitación, ni para hacer cualquier otro uso de ello. 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 ser empleada 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.

© Q1/2025



Si desea más información,
visite el sitio web de Robeco.